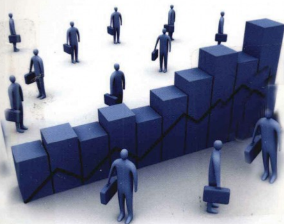
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无师自通

实用知识 + 多媒体教学 + 海量赠品 + 专业网站服务 + 答疑QQ群 = 学习电脑·无师自通！

炒股与炒基金无师自通

董伟 ◎ 编著



图书光盘

双栏紧排，双色印刷；大容量DVD多媒体教学光盘，收录书中实例视频、素材和源文件及模拟练习，播放时间长达20个小时以上

贴心服务

精心构建的特色服务论坛(http://bbs.btbook.com.cn)和技术交流QQ群(101617400)，为读者提供便捷的服务和免费教学资源

免费赠品

大容量视频资源库，其中包括15小时《新手学电脑》+15小时《家庭电脑应用》+15小时《电脑上网》+15小时《网上购物与开店》+15小时《电脑办公》多媒体教学演示视频





清华大学出版社

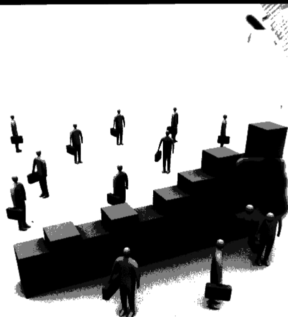
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户



无师自通

炒股与炒基金无师自通

董伟 ◎ 编著





清华大学出版社
北京

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和
理想藏书55188

内 容 简 介

本书是《无师自通》系列丛书之一，全书以通俗易懂的语言、翔实生动的实例，全面介绍了电脑炒股、炒基金的相关知识。本书共分 12 章，包括了炒股与炒基金入门、炒股的基础知识、股票投资的策略、电脑炒股实战演练、使用炒股软件上网炒股、网上炒股的实用技巧、炒股和炒基金的区别与关联、基金的交易流程与投资技巧、买卖基金的常用手法、投资开放式与封闭式基金、把握各类基金的投资要点以及控制基金的投资风险等内容。

本书采用图文并茂的方式，使读者能够轻松上手，无师自通。全书双栏紧排，双色印刷，同时配以制作精良的多媒体互动教学光盘，以方便读者扩展学习。此外，本书附赠 DVD 光盘中除了包含 20 小时与图书内容同步的视频教学录像外，还免费赠送 4 套或 5 套与本书内容相关的多媒体教学演示视频。

本书面向电脑初学者，是广大电脑初级、中级、家庭电脑用户以及不同年龄阶段电脑爱好者的首选参考书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。
版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989　13701121933

图书在版编目(CIP)数据

炒股与炒基金无师自通/董伟 编著. —北京：清华大学出版社，2012.1
(无师自通)
ISBN 978-7-302-27537-4

Ⅰ. 炒…　Ⅱ. 董…　Ⅲ. ①计算机应用—股票投资—基本知识　②计算机应用—基金—投资—基本知识
Ⅳ. ①F830.91-39　②F830.59-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 247755 号

责任编辑：胡辰浩(huchenhao@263.net)　李维杰
装帧设计：孔祥丰
责任校对：蔡　娟
责任印制：王秀菊
出版发行：清华大学出版社
http://www.tup.com.cn
社　总　机：010-62770175
投稿与读者服务：010-62776969，c-service@tup.tsinghua.edu.cn
质　量　反　馈：010-62772015，zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn
地　　址：北京清华大学学研大厦 A 座
邮　　编：100084
邮　　购：010-62786544
印 刷 者：北京密云胶印厂
装 订 者：三河市溧源装订厂
经　　销：全国新华书店
开　　本：190×260　**印　张**：16.75　**插　页**：2　**字　数**：435 千字
附光盘 1 张
版　　次：2012 年 1 月第 1 版　**印　次**：2012 年 1 月第1 次印刷
印　　数：1～5000
定　　价：38.00 元

产品编号：039789-01

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

丛书序 PREFACE

首先，感谢并恭喜您选择本系列丛书！《无师自通》系列丛书挑选了目前人们最关心的方向，通过实用精炼的讲解、大量的实际应用案例、完整的多媒体互动视频演示、强大的网络售后教学服务，让读者从零开始、轻松上手、快速掌握，让所有人都能看得懂、学得会、用得好电脑知识，真正做到满足工作和生活的需要！

丛书、光盘和网络服务特色

(1) 双栏紧排，双色印刷，超大容量：本丛书采用双栏紧排的格式，使图文排版紧凑实用，其中260多页的篇幅容纳了传统图书500多页的内容。从而在有限的篇幅内为读者奉献更多的电脑知识和实战案例，让读者的学习效率达到事半功倍的效果。

(2) 结构合理，内容精炼，技巧实用：本丛书紧密结合自学的特点，由浅入深地安排章节内容，让读者能够一学就会、即学即用。书中的范例都以应用为主导思想，通过添加大量的“经验谈”和“专家解读”的注释方式突出重要知识点，使读者轻松领悟每一个范例的精髓所在，真正达到学习电脑无师自通。

(3) 书盘结合，互动教学，操作简单：丛书附赠一张精心开发的DVD多媒体教学光盘，其中包含了20小时左右与图书内容同步的视频教学录像。光盘采用全程语音讲解、真实详细的操作演示等方式，紧密结合书中的内容对各个知识点进行深入的讲解。光盘界面注重人性化设计，读者只需单击相应的按钮，即可方便地进入相关程序或执行相关操作。

(4) 免费赠品，素材丰富，量大超值：附赠光盘采用大容量DVD光盘，收录书中实例视频、素材和源文件、模拟练习。此外，赠送的学习资料包括4～5套与本书教学内容相关的多媒体教学演示视频。让读者花最少的钱学到最多的电脑知识，真正做到物超所值。

(5) 特色论坛，在线服务，贴心周到：本丛书通过技术交流QQ群(101617400)和精心构建的特色服务论坛(http://bbs.btbook.com.cn)，为读者提供24小时便捷的在线服务。用户登录官方论坛不但可以下载大量免费的网络教学资源，还可以参加丰富多彩的有奖活动。

读者对象和售后服务

本丛书是广大电脑初级、中级、家庭电脑用户和中老年电脑爱好者，或学习某一应用软件的用户的首选参考书。

最后感谢您对本丛书的支持和信任，我们将再接再厉，继续为读者奉献更多更好的优秀图书，并祝愿您早日成为电脑高手！

如果您在阅读图书或使用电脑的过程中有疑惑或需要帮助，可以登录本丛书的信息支持网站http://www.tupwk.com.cn/learning或通过E-mail(wkservice@vip.163.com)联系，也可以在《无师自通》系列官方论坛http://bbs.btbook.com.cn上留言，本丛书的作者或技术人员会提供相应的技术支持。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言 FOREWORD

电脑操作能力已经成为当今社会不同年龄层次的人群必须掌握的一门技能。为了使读者在短时间内轻松掌握电脑各方面应用的基本知识，并快速解决生活和工作中遇到的各种问题，我们组织了一批教学精英和业内专家特别为电脑学习用户量身定制了这套《无师自通》系列丛书。

《炒股与炒基金无师自通》是这套丛书中的一本，该书从读者的学习兴趣和实际需求出发，合理安排知识结构，由浅入深、循序渐进、图文并茂地讲解了电脑炒股与炒基金的各种应用方法。全书共分为12章，主要内容如下：

第1章：介绍电脑炒股与炒基金的基本常识，包括使用电脑炒股与炒基金的相关知识。

第2章：介绍炒股的基础知识，包括看K线图、分析股价趋势以及获取炒股信息等。

第3章：介绍股票投资的常用策略、股票的长线投资策略与投资股票的实战理念等。

第4章：介绍使用电脑炒股的实战方法，包括买入股票、卖出股票和股票操盘的方法。

第5章：介绍使用“同花顺”和“大智慧”软件上网炒股的方法。

第6章：介绍网上炒股的实用技巧，包括看盘技巧、选股技巧以及识别炒股陷阱等。

第7章：介绍炒股和炒基金的区别与关联，以及新手炒基金容易走入的误区。

第8章：介绍基金的交易流程与投资技巧，包括炒基金的流程、注意事项和常用技巧。

第9章：介绍在投资基金时，购买与赎回基金的常用手法与注意事项。

第10章：介绍投资开放式基金与封闭式基金的时机、技巧与策略。

第11章：介绍投资货币市场基金、指数基金、ETF基金以及LOF基金的要点。

第12章：介绍在炒基金时，控制与调整基金投资风险的方法。

本书附赠一张精心开发的DVD多媒体教学光盘，其中包含了20小时与图书内容同步的视频教学录像。光盘采用全程语音讲解、情景式教学、互动练习、真实详细的操作演示等方式，紧密结合书中的内容对各个知识点进行深入的讲解。让读者在阅读本书的同时，享受到全新的交互式多媒体教学。此外，本光盘附赠大量学习资料，其中包括4套或5套与本书内容相关的多媒体教学演示视频。使读者一学就会、即学即用，在短时间内掌握最为实用的电脑知识，真正达到学习电脑无师自通的效果。

除封面署名的作者外，参加本书编写的人员还有洪妍、方峻、何亚军、王通、高娟妮、严晓雯、杜思明、孔祥娜、张立浩、孔祥亮、陈笑、陈晓霞、王维、牛静敏、牛艳敏、何俊杰、葛剑雄等人。由于作者水平有限，本书难免有不足之处，欢迎广大读者批评指正。我们的邮箱是huchenhao@263.net。

《无师自通》丛书编委会

2011年9月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 赚佣金 不限资金 赢和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

第1章 炒股与炒基金入门

1.1 股票的相关知识……2
1.1.1 股票的概念……2
1.1.2 股票的分类……2
1.1.3 股票的价格……3
1.1.4 股票的基本术语……3
1.1.5 股票的交易方式……4
1.2 基金的相关知识……6
1.2.1 基金的概念……6
1.2.2 基金的分类……6
1.2.3 基金理财的特点……7
1.2.4 基金的当事人及其特点……8
1.2.5 基金投资的重要概念……8
1.3 电脑炒股、炒基金的常识……10
1.3.1 掌握电脑的操作……10
1.3.2 学会用电脑上网……13
1.3.3 开通网上交易……15
1.3.4 选择合适的交易软件……17
1.4 维护网上交易安全……18
1.4.1 网上交易安全常识……18
1.4.2 Windows 安全设置……19
1.4.3 使用 360 安全软件……20
1.4.4 使用瑞星杀毒软件……21
1.5 专家指点……22

第2章 炒股的基础知识

2.1 学会看 K 线图……24
2.1.1 K 线的构成与分类……24
2.1.2 K 线的常见形态……25
2.1.3 K 线的组合形态……27
2.2 分析股价趋势……30
2.2.1 认识股市趋势……30
2.2.2 股市趋势的类型……31
2.2.3 判断股市趋势的转折……32
2.2.4 通过趋势线判断大势……32
2.3 获取炒股信息……35
2.3.1 浏览证券信息网站……35
2.3.2 阅读股评的技巧和原则……36
2.3.3 订阅电子期刊……39
2.3.4 政治与财经新闻……42
2.3.5 上市公司资料与研究报告……43
2.4 专家指点……44

第3章 股票投资的实战策略

3.1 投资股票的常用策略……46
3.1.1 股票投资中的十种常用策略……46
3.1.2 在众多股票中寻找强势股……46
3.1.3 识别主力洗盘现象……47
3.1.4 观察股票的成交量……48
3.2 股票长线投资的策略……51
3.2.1 长线投资的准备工作……51
3.2.2 长线投资的原则……52
3.2.3 如何选择长线股票……53
3.2.4 确定长线价值投资……55
3.2.5 确立长线投资模式……55
3.3 投资股票的实战理念……56
3.3.1 提高股票投资修养……56
3.3.2 投资与投机的原则……57
3.3.3 防范高风险股票……58
3.4 专家指点……58

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 [illegible] 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 章 电脑炒股实战演练

4.1 买入股票……60
4.1.1 通过月均线判断买入……60
4.1.2 通过季均线判断买入……60
4.1.3 月、季均线组合判断买入……61
4.1.4 通过双底均线判断买入……61
4.1.5 三金叉出现判断买入……62
4.1.6 一阳上穿三季均线判断买入……63
4.1.7 两阳线夹一阴线判断买入……63
4.2 卖出股票……65
4.2.1 通过月均线判断卖出……65
4.2.2 通过季均线判断卖出……65
4.2.3 通过三死叉判断卖出……66
4.2.4 一阴下穿三均线判断卖出……67
4.2.5 两阴线夹一阳线判断卖出……67
4.3 股票的操盘技巧……68
4.3.1 股票的技术分析技巧……68
4.3.2 股票的买卖技巧……72
4.3.3 识别股市庄家的技巧……81
4.4 专家指点……87

第 5 章 使用炒股软件上网炒股

5.1 使用“同花顺”软件上网炒股……90
5.1.1 安装、注册与登录“同花顺”……90
5.1.2 “同花顺”软件的基础操作……92
5.1.3 “同花顺”软件的常规看盘……95
5.1.4 “同花顺”软件的技术分析……105
5.2 使用“大智慧”软件上网炒股……113
5.2.1 安装并登录“大智慧”软件……113
5.2.2 “大智慧”软件的基础操作……115
5.2.3 通过“大智慧”软件常规看盘……117
5.2.4 “大智慧”软件的技术分析……123
5.3 实战演练……128
5.3.1 “大智慧”软件的预警设置……128
5.3.2 “同花顺”软件的画线工具……129
5.4 专家指点……130

第 6 章 网上炒股的实用技巧

6.1 看懂庄家的手法……132
6.1.1 庄家建仓……132
6.1.2 洗盘……135
6.1.3 拉升……137
6.1.4 出货……138
6.2 看盘的技巧……139
6.2.1 大盘分时图……139
6.2.2 个股分时图……141
6.2.3 看盘三部曲……142
6.2.4 盘口术语……143
6.2.5 分析分时图……144
6.2.6 如何看涨停板……147

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 https://www.7help.net

目录

6.3 短线选股技巧……149
6.3.1 设置止盈与止损……150
6.3.2 坚持分仓操作……150
6.3.3 判断当日短线投资时机……150
6.3.4 在集合竞价中寻找短线机会……151
6.3.5 选择短线买卖的最佳时机……151
6.3.6 短线卖出操作技巧……152
6.3.7 短线抢反弹操作技巧……152
6.3.8 牛市中的短线操盘技巧……155
6.3.9 熊市中的短线操盘技巧……155
6.4 股市陷阱的识别技巧……156
6.4.1 识别财务报表的陷阱……156
6.4.2 识别技术分析图表陷阱……157
6.4.3 识别内幕交易的陷阱……158
6.5 炒股软件的实用技巧……160
6.5.1 使用“同花顺”软件的特色功能……160
6.5.2 使用“大智慧”软件的特色功能……165
6.6 专家指点……172

第 7 章 炒股、炒基金的区别与关联

7.1 炒股与炒基金的区别……174
7.1.1 股票与基金的区别……174
7.1.2 炒基金相比炒股的差异……174
7.2 炒股与炒基金的关联……175
7.2.1 利用股市行情炒基金……175
7.2.2 参考基金炒股票……176
7.3 新手炒基金的误区……176
7.3.1 新手炒基金的 6 大误区……176
7.3.2 新手炒基金的 5 种障碍……177
7.4 专家指点……178

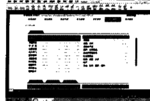
第 8 章 基金的交易流程与投资技巧

8.1 基金买卖的基础知识……180
8.1.1 买卖基金前的准备工作……180
8.1.2 投资者、管理人与托管人……181
8.1.3 基金公司内部的工作流程……181
8.2 基金买卖的基本流程……182
8.2.1 开设基金账户……182
8.2.2 购买基金……183
8.2.3 赎回基金……184
8.2.4 申请基金转换……184
8.2.5 非交易过户……184
8.2.6 红利再投资……184
8.3 炒基金的注意事项……185
8.3.1 怎样炒基金更安全……185
8.3.2 炒基金须要承担的费用……186
8.4 炒基金的常用技巧……187
8.4.1 买卖基金压低成本的方法……188
8.4.2 掌握基金价格的变化规律……189
8.4.3 把握基金买卖的最佳时机……191
8.4.4 如何在网上买卖基金……193
8.5 专家指点……194

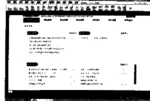
第 9 章 买卖基金的常用手法

9.1 购买基金的手法……196
9.1.1 阅读基金招募说明书……196
9.1.2 选择基金的常用步骤……196
9.1.3 如何选择合适的基金……198
9.1.4 选择基金的 9 个技巧……199
9.1.5 购买基金的注意事项……200
9.1.6 如何组合基金最赚钱……201

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 事佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







9.2 卖出基金的手法……203
9.2.1 从年报中找出重要信息……203
9.2.2 基金分红的常见方式……205
9.2.3 基金分红次数并非越多越好……206
9.2.4 适时关注基金的动向……207
9.2.5 把握转换基金的时机……207
9.2.6 缩短赎回基金的在途时间……208
9.2.7 如何灵活退出基金投资……209
9.3 专家指点……209

第 10 章 投资开放式与封闭式基金

10.1 投资开放式基金……212
10.1.1 开放式基金的概念……212
10.1.2 把握开放式基金的买卖时机……213
10.1.3 选择开放式基金的常用技巧……215
10.1.4 开放式基金的网上交易技巧……216
10.1.5 投资开放式基金的常用策略……216
10.1.6 学会基金转换的技巧……218
10.1.7 购买基金后的注意事项……219
10.1.8 开放式基金的获利方式……219
10.1.9 计算开放式基金的总回报……220
10.1.10 开放式基金与封闭式基金……221
10.2 投资封闭式基金……222
10.2.1 封闭式基金的概念……222
10.2.2 购买封闭式基金……223
10.2.3 查询封闭式基金的价格……223
10.2.4 了解封闭式基金的折价率……225
10.2.5 认识创新型封闭式基金……225
10.2.6 封闭式基金的套利方式……225
10.3 专家指点……226

第 11 章 把握各类基金的投资要点

11.1 投资货币市场基金……228
11.1.1 货币市场基金的概念……228
11.1.2 货币市场基金的特点……228
11.1.3 投资货币市场基金的原则……229
11.1.4 买卖货币市场基金的技巧……230
11.1.5 通过银行买卖货币市场基金……230
11.1.6 货币市场基金的分红方式……231
11.1.7 计算货币基金的投资收益……231
11.2 投资指数基金……232
11.2.1 指数基金的概念……232
11.2.2 指数基金的优点……233
11.2.3 选择指数基金的标准……234
11.2.4 指数基金的买卖策略……235
11.3 投资 ETF 基金……236
11.3.1 ETF 基金的概念……236
11.3.2 ETF 如何跟踪指数……236
11.3.3 上证 50 ETF 的发行方式……237

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.3.4 买卖深交所 100 ETF 业务……237
11.3.5 股票换购 ETF 的注意事项……238
11.3.6 如何通过 ETF 基金获利……239
11.3.7 判断 ETF 发行成功的标准……239

11.4 投资 LOF 基金……240
11.4.1 LOF 基金的概念……240
11.4.2 LOF 与 ETF 的区别与联系……241
11.4.3 LOF 基金的卖点……242
11.4.4 LOF 基金的运作流程……243
11.4.5 买卖 LOF 基金的操作流程……244
11.4.6 买卖 LOF 基金的注意事项……245
11.4.7 LOF 基金的套利机会……247

11.5 专家指点……247

第 12 章 控制基金的投资风险

12.1 认识基金的投资风险……250
12.1.1 投资基金会遇到那些风险……250
12.1.2 如何衡量基金投资风险……250
12.1.3 分析股票型基金的风险……252
12.1.4 评估基金投资风险的指标……253

12.2 如何降低基金的投资风险……253
12.2.1 投资基金应注意的倾向……253
12.2.2 尽量避免贷款投资基金……254
12.2.3 树立基金投资的风险意识……254
12.2.4 降低基金风险的常用方法……255

12.3 基金的跟踪与调整……256
12.3.1 关注手中持有的基金……256
12.3.2 掌控基金波动的原因……257

12.4 应对基金的调整期……258
12.4.1 应对基金调整期的准备工作……258
12.4.2 基金新手如何应对调整期……258
12.4.3 应对基金调整期的策略……259
12.4.4 应对基金调整期的原则……259

12.5 专家指点……260

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章 炒股与炒基金入门

本章作为全书的开端，主要介绍投资股票与基金的入门知识，其中包括股票与基金的基础知识、炒股与炒基金的常识以及维护网上交易安全等内容。通过本章的学习，可以使读者对炒股与炒基金有一个大致的理论认识，为进一步学习如何投资股票与基金打下基础。



对应光盘视频



例 1-1 输入汉字
例 1-2 创建文件与文件夹
例 1-3 复制文件与文件夹
例 1-4 使用 IE 浏览网页
例 1-5 搜索网上信息
例 1-6 保存网页
例 1-7 下载网上资源
例 1-8 开启 Windows 防火墙
例 1-9 使用 Windows Defender
例 1-10 查杀木马
例 1-11 手动查杀电脑病毒

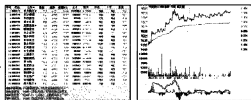
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

1.1 股票的相关知识

股票的基础知识包括股票的概念、种类、价格、发行、分红、配股和一些基本术语的含义，下面将从这些方面入手，具体介绍股票的基础知识。

1.1.1 股票的概念

股票是一种有价证券，是股份有限公司在筹集资本时向出资人公开发行的、用于证明出资人股本身份和权利，并根据股票持有人所持有的股份数量享有权益并承担义务的可转证的书面凭证。



1.1.2 股票的分类

股票根据不同的标准可以分成不同的种类。下面将按照持有者、股东权益、发行范围以及票面形式对股票进行分类并加以介绍。

1. 按股票持有者划分

按股票持有者划分，股票可以分为国家股、法人股和个人股 3 类，三者享有的权益和应尽的义务基本相同，各自的特点如下：

- 国家股：国家股的投资资金来自于国有资产，国家股不可上市流通转让。
- 法人股：法人股的投资资金来自于企事业单位，法人股必须经中国人民银行批准后才可以转让。
- 个人股：个人股的投资资金来自于社会公众，可以自由上市流通。

2. 按股东权益划分

按股东的不同权益来划分，股票可以分为普通股和优先股两种基本类型，各自的特点如下：

- 普通股：普通股的股息和红利的多少完全取决于公司盈利的多少和股息分配政策，普通股享有优先认股、参与经营表决以及股票自由转让等权利。
- 优先股：优先股具有优先分配股息和清偿资产的权利，但股息是事先约定好的，不因公司盈利多少而变化，一般没有表决权。

3. 按发行范围划分

按照发行范围进行划分，股票可以分为 A 股、B 股和 H 股，各自的特点如下：

- A 股：A 股的全称是人民币普通股票，是以人民币计价，由我国境内的公司面对中国公民发行且在我国境内上市，供境内机构、组织或个人(不包括中国台湾地区、香港特别行政区和澳门特别行政区的投资者)以人民币认购和交易的普通股股票。
- B 股：B 股的全称是人民币特种股票，是以人民币表明面值，以外币认购和买卖，在境内(上海、深圳)证券交易所上市交易的股票。B 股公司的注册地和上市地都在境内，但是投资者在境外或中国台湾地区、香港特别行政区和澳门特别行政区。
- H 股：H 股是指我国境内公司在境外发行、由境内投资者使用外币购买、在香港上市交易的港币记名式股票。由于香港的英文名称是 Hong Kong，因此取名为 H 股。

4. 按票面形式划分

按股票的票面形式可将股票划分为有面额、无面额、有记名和无记名 4 种，各自的特点如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 有面额：有面额股票在票面上标注出票面价值。
- 无面额：无面额股票仅标明其占资金总额的比例。
- 有记名：有记名股票将股东姓名记入专门设置的股东名簿，股票转让时需要办理过户手续。
- 无记名：无记名股票的股东姓名不记入股东名簿，买卖后无须过户。

专家解读

在我国上市的股票都是有面额股票。

1.1.3 股票的价格

股票的价格又被称为股市行市，指的是证券市场上买卖的价格。股票价格有市场价格和理论价格之分。

1. 股票的市场价格

股票的市场价格即股票在市场上买卖的价格，可以分为发行价格和流通价格，各自的特点如下：

- 发行价格：股票的发行价格是发行公司与证券承销商议定的价格，它可以是股票的票面价值，也可以是股票在流通市场上的价格，还可以是股票面值与市场流通价格之间的价格。国际市场上确定股票发行价格的参考公式是：股票的发行价格=市盈率还原值×40%+股息还原率×20%+每股净值×20%+预计当年股息与一年期存款利率还原值×20%。
- 流通价格：股票的流通价格一般被称为股票市场或股票行市，其表现为开盘价、收盘价、最高价和最低价等形式，是完全意义上的股票市场价格。

2. 股票的理论价格

股票代表的是持有者的股东权，而股东权的直接经济利益表现为股息和红利收入。股票的理论价格就是为了获得这些股息和红利收入的请求权利而付出的代价，是股息资本化的表现。

股票的理论价格参考公式是：

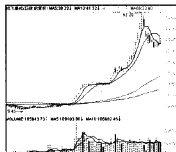
股票的理论价格=股息红利收益/市场利率

1.1.4 股票的基本术语

股民在炒股的过程中经常会接触到一些关于炒股的基本术语，下面将对一些炒股的常用术语进行解释。

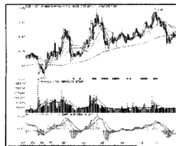
1. 龙头股

龙头股指的是某一时期在股票市场的炒作中对同行业板块和其他股票具有影响力和号召力的股票。龙头股的涨跌往往对其他同行业板块股票的涨跌起引导和示范作用。



2. 大盘股

大盘股指的是市值总额达到 50 亿元以上的大公司所发行的股票，这些大公司通常为造船、钢铁或者石化类公司。

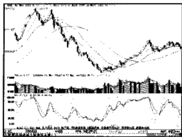


3. 小盘股

小盘股指的是发行在外的流通股份数额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

较小的上市公司的股票。在我国，一般不超过1亿股的流通股票都可以视为小盘股。



4. 多头和空头

多头指的是对股市后市看好，现行买进股票，等股价涨至某个价位，卖出股票赚取差价的投资者。空头指的是认为股票已经上涨到了最高点，很快便会下跌，或当股票已经开始下跌时，认为还会继续下跌，趁高价时卖出的投资者。

5. 利多和利空

利多指的是股票市场上有利于多头的消息，利空指的是股票市场上有利于空头的消息。

6. 买空和卖空

买空指的是交易者利用借入资金在市场上买入期货，以期待将来价格上涨时再高价抛出，而从中获利的投机活动。卖空指的是交易者预计股价将下跌，因而卖出股票，在发生实际交割前，将卖出股票如数补进，当交割时只结清差价的投机行为。

7. 跳空和补空

跳空指的是受强烈利多或利空消息刺激，股价开始大幅度波动。补空指的是将跳空的缺口补回。

8. 套牢和解套

套牢指的是进行股票交易时所遭遇的交易风险。投资者预计股价将上涨，但在买进后股价却一直呈下跌趋势，这种现象被称为套牢；相反，投资者预计股价将下跌，将所借股票放空卖出，但股价却一直上涨，这种现象被称为空头套牢。

解套指的是买入股票后股价下跌造成暂时的账面损失，但是以后股价又涨回来的市场现象。

9. 突破和探底

突破指的是股价冲过关卡，一般指向上突破。探底指的是寻找股价最低点的过程，探底成功后股价由最低点开始翻升。

10. 洗盘、回档和反弹

在股票市场上，洗盘、回档和反弹的含义如下：

- 洗盘指的是庄家大户为降低拉升成本和阻力，先把股价大幅度杀低，回收散户因恐慌而抛售的股票，再抬高股价乘机获取差价的利益行为。
- 回档指的是在股市上呈现不断上涨的趋势，终因上涨速度过快而反转下跌到某一个价位的现象。
- 反弹指的是在下跌的行情中，股价有时由于下跌速度过快，受到买方支撑而暂时回升的现象。

1.1.5 股票的交易方式

在证券交易所的股票交易方式主要包括现货交易、期货交易、期权交易和信用交易。常见的现货交易又称为现金交易或即期交易，指的是买卖双方在成交后，卖方在即期内把股票交给买方，买方把现金交付给卖方。下面详细介绍股票的常用交易方式。

1. 开户

开户指的是投资者开设证券账户和资金账户的行为。股票投资者要进入股市，就必须先开立自己的股票账户。股票账户是投资者进入市场的通行证，只有拥有股票账户，才可以进行证券买卖行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1) 开设股票账户

投资者要开设股票账户需要具备以下几个条件：

- 开设股票账户应准备个人有效证件：股票账户可以分为个人账户和法人账户两种。对于个人开户，投资者必须持本人有效身份证件(本人身份证)；对于法人开户所需提供的资料包括有效法人证明文件(营业执照)及复印件、法人代表证明及本人身份证、法人委托书及受委托人身份证。
- 开设股票账户需要提供相关资料：个人投资者在开设股票账户时，需提供本人和委托人的详细资料，包括本人和委托人的姓名、性别、身份证号码、家庭住址、职业和联系电话等。法人投资者应提供法人的地址、电话、法定代表人和授权证券交易执行人的姓名、性别、书面授权书、开户银行账户和机构性质等资料。

2) 开设资金账户

投资人在办理了股票账户后还需办理资金账户。目前在上交所系统，资金账户在证券机构处开立的仅在该机构处有效。证券经营机构按银行活期存款利率对投资者资金账户上的存款支付利息。开立资金账户所需文件及资料基本与股票账户相同。

2. 委托方式

股票交易的委托方式根据投资者发出委托指令的形式，可以分为柜台委托和非柜台委托两种，下面将分别进行介绍。

1) 柜台委托

柜台委托指的是委托人亲自或由其代理人到证券营业部交易柜台，根据委托程序和必需的证件，采用书面方式表达委托意向，由本人填写委托单并签章的形式。采用柜台委托方式，投资者和证券经纪商面对面办理委托手续，加强了委托买卖双方的了解和信任，比较稳妥、可靠。

2) 非柜台委托

非柜台委托主要包括电话委托、传真委托、函电委托、自助终端委托和网上委托等形式，下面将分别进行介绍。

- 网上委托：指的是委托人利用可以上网的设备，通过互联网凭借交易密码进入证券经纪商电脑交易系统，自行将委托内容输入电脑交易系统，完成证券交易的一种委托形式。



- 电话委托：指的是委托人通过电话方式表明委托意向，提出委托要求的一种委托形式。
- 传真委托和函电委托：指的是委托人填写委托内容后，将委托书采用传真或函电的方式表达委托意向，提出委托要求的一种委托形式。
- 自助终端委托：指的是委托人通过证券营业部设置的专用委托电脑终端、凭借证券交易磁卡和交易密码进入电脑交易系统，自行将委托内容输入电脑交易系统，完成证券交易的一种委托形式。

3. 股票的买卖与成交

股票申报竞价时，可分为集合竞价和连续竞价两种方式。目前沪、深两家交易所均有集合竞价和连续竞价方式。上午 9:15～9:25 为集合竞价时间，其余交易时间为连续竞价时间，即 9:30～11:30 和 13:00～15:00。在集合竞价期间，交易所的自动撮合系统只储存而不撮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 名师QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合，当申报竞价的时间结束后，在连续竞价时间内，投资者的买卖指令进入交易所主机后，撮合系统将按“价格优先，时间优先”的原则进行自动撮合，同一价位的情况下，以时间先后顺序依次撮合。

4. **股票的交易费用**

目前，在我国投资者与外国券商交易上交所和深交所挂牌的 A 股、基金、债券时，需要交纳一些费用，主要有以下几种：

- 委托费：主要用于支付通信等方面的开支。一般按笔计算，交易上海股票、基金时，上海本地券商按每笔 1 元收费，异地券商按每笔 5 元收费；交易深圳股票、基金时，券商按每笔 1 元收费。
- 佣金：佣金是投资者在委托买卖成交后所需支付给券商的费用。上海股票、基金及深圳股票均按实际成交金额的 3.5‰向券商支付，上海股票、深圳股票成交佣金起点为 5 元。
- 印花税：投资者在成交后支付给财税部门的税收。上海股票及深圳股票均按实际成交金额的 1%支付。
- 过户费：过户费指的是股票成交后，更换户名所需支付的费用。按成交股票的数量(以每股为单位)的 1%支付，不足 1 元按 1 元收取。

1.2 基金的相关知识

在选择投资基金之前，投资者应首先对基金有一个大致的认识，了解基金的相关知识。下面将主要讲解基金的概念、分类、理财特点等基本常识。

1.2.1 基金的概念

基金有广义和狭义之分，从广义上看，基金是机构投资者的统称，包括信托基金、单位信托基金、公积金、保险基金以及退休基金等各种基金。在现有证券市场上的基金，总体上分为封闭式基金和开放式基金，具备收益功能与增值性功能的特点。

从会计学的角度来看，基金是一个狭义的概念，指的是具有特定目的和用途的资金。因为政府和事业单位的出资者不要求投资回报和投资收回，但要求按法律规定或出资者的意愿把资金用在指定的用途上。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》的规定，“基金”或“证券投资基金”的定义是：在中华人民共和国境内，通过公开发售基金份额募集证券投资基金(简称“基金”)，由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资活动。

根据《证券投资基金管理暂行办法》中的定义：本办法所称证券投资资金(简称“基金”)是指一种利益共享、风险共担的集合证券投资方法，即通过发行基金单位，集中投资者资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用的资金，从事股票、债券等金融工具投资。

1.2.2 基金的分类

基金理财产品常见的有固定收益理财产品、最低收益理财产品、保本浮动收益理财产品和非保本浮动收益理财产品 4 种。不同基金产品适合不同类型的投资者。

1. **按是否可以赎回分类**

根据基金是否可以赎回，可以将基金分为开放式基金和封闭式基金两种：

- 开放式基金：开放式基金指的是基金发行总额不固定，基金单位总份额随时增减，投资者可以按基金的报价在国家规定的营业场所申购或赎回基金单位的一种基金。
- 封闭式基金：封闭式基金指的是实现确定发行总额，在封闭期限内基金单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位总数不变，基金上市后投资者可以通过证券市场转让、买卖基金单位的一种基金。

2. 按投资对象分类

根据投资对象的差异，可以将基金分为股票基金、债券型基金、货币市场基金和混合基金等几类。《证券投资基金运作管理办法》对此做了如下规定：

- 60%以上的基金资产投资于股票的，为股票基金。
- 80%以上的基金资产投资于股票的，为债券型基金。
- 仅投资于货币市场工具(央行票据、短期债券、债券回购及同业存款和现金)的，为货币市场基金。
- 投资于股票、债券和货币市场工具，并且股票投资和债券投资的比例不符合前两项规定的，为混合基金。

3. 按投资风险与收益的不同分类

按投资风险与收益的不同，可以将基金划分为成长型基金、收入型基金和平衡型基金。

- 成长型基金：成长型基金是以资本长期增值为目标的基金，其投资对象主要是市场中有较大升值潜力的小公司股票和一些新兴行业的股票。此类基金一般很少分红，经常将投资者所得的股息、红利和盈利进行再投资。
- 收入型基金：收入型基金是以追求基金当期收入为目标的基金，其投资对象主要是绩优股、债券、可转让大额定期存单等收入比较稳定的有价证券。收入型基金一般将所得利息、红利都分配给投资者。
- 平衡型基金：平衡型基金的目标介于成长型基金与收入型基金之间，既追求长期资本的增值，又追求当期收入。在投资对象方面，兼顾股票和债券的成长性与收益性。

4. 按组织形式的区别分类

根据组织形式的不同，可以将基金分为公司型基金和契约型基金。

- 公司型基金：公司型基金是具有共同投资目标的投资者依据公司法组成以盈利为目的、投资于特定对象(例如有价证券、货币)的股份制投资公司。基金持有人既是基金投资者又是公司股东。
- 契约型基金：契约型基金是基于一定的信托契约而成立的基金，一般由基金管理公司(委托人)、基金保管机构(受托人)和投资者(收益人)三方通过信托投资契约而建立。



目前我国基金市场上交易的基金均为契约型基金。

5. 两种特殊类型的基金

除了上面介绍的基金分类以外，还有两种较为特殊的基金，即交易所ETF基金与上市型开放式LOF基金。

- ETF基金：该基金以某一指数的成分股为投资对象，一支成功的ETF基金可以尽可能与标的指数的走势一模一样，使投资者安心获取指数的收益。
- LOF基金：LOF基金是指在交易所上市交易的开放式基金，也被称为“上市型开放式基金”(该基金在产品特性上与一般开放式基金没有区别，只是在交易方式上增加了二级市场买卖这个新渠道)。

1.2.3 基金理财的特点

理财是一个范畴很广的概念。从理财的主体而言，个人、家庭、企业、政府部门以及国家都有理财活动。理财指的是对资本金和负债资产科学合理的运作。简单地说，就是打理钱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财，省钱、赚钱、花钱的方法。

基金理财要求投资者一定要对自己有清醒的认识，分析清楚自己的风险承受能力和理财的目标收益。

基金理财首先要注意分散投资，在银行、保险以及资本市场中合理配置资产。然后选择适合自己风险收益偏好的基金产品类型。股票基金、混合基金、债券基金和货币市场基金等不同类型的基金风险从高到低，对应的期望收益也有很大的差异。最后要仔细阅读基金契约的产品说明书，考察基金管理人是否严格履行契约的规定，并比较不同基金产品之间的细微差别。

不同的投资者对自己投资收益的预期不同，能够承担的风险也不同。对于基金投资，投资者应建立起自己的投资体系，要充分分析自己适合哪种类型基金的投资。基金理财不可“随众”，投资者应有自己的见解。

1.2.4 基金的当事人及其机构

基金的主要当事人包括基金投资者、基金管理人、基金托管人以及基金销售机构、注册登记机构、注册会计师、律师事务所等中介服务机构。

- 基金投资者即基金份额持有人，是基金的出资人，是基金资产的所有者和基金投资收益的收益人。
- 基金管理人指的是凭借专门的知识和经验，运用所管理基金的资产，根据法律、法规及基金章程或基金契约的规定，按照科学的投资组合原理进行投资决策，谋求所管理基金资产不断升值，并使基金持有人获得尽可能多的收益的机构。
- 基金托管人是投资者权益的代表，是基金资产的名义持有人或管理机构。为了保证基金资产的安全，基金应按照资产管理和保管分开的原则进行运作，并由专门的基金托管人保管基金资产。
- 基金销售机构指的是依法办理基金份额的认购、申购和赎回的基金管理人以及取得基金代销业务资格的其他机构。
- 基金注册登记机构负责投资者账户的管理和服务，负责基金单位的注册登记以及红利发放等具体服务内容。注册登记机构通常由基金管理人或其他委托的商业银行或机构担任。
- 会计事务所及律师事务所是专业、独立的中介服务机构，为基金提供会计、法律服务。

1.2.5 基金投资的重要概念

基金的种类多种多样，其风险收益特征各不相同。投资者在初步了解基金的基本概念之后，应掌握以下几个概念：

1. 基金转托

基金转托指的是投资者在变更办理基金申购与赎回等业务时，销售机构之间不能通存通兑的，可办理已持有基金份额的转托管。办理人在原销售机构办理转托管转出手续后，可以在其新选择的销售机构处办理转托管转入手续。

2. 注册登记开放式基金

开放式基金的注册登记指的是投资者买入基金份额后，由注册登记机构在其基金账户中进行登记，表明其所持基金份额的增加。投资者卖出基金份额后，取得款项，并由注册登记机构在其基金账户中登记，表明所持基金份额的减少。

3. 基金发起与托管

基金发起与托管的概念如下：

- 基金发起指的是发起设立基金的机构，它在基金的设立过程中起着重要的作用。
- 基金托管指的是规范基金组织和基金托管人之间的资产托管关系、各自职责和权益以及其他有关事宜的法律性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 寡佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

文件，其内容包括基金资产构成、托管期限和方式、基金组织和基金托管人的各自职责、权益和托管费用。

4. 基金合同与投资风险

基金合同与投资风险的概念如下：

- 基金合同作为契约型投资基金设立和运作的首要文件，其内容包括了投资基金从设立、运作到终止全过程中基金公司、基金托管人和投资者之间的行为、权利和义务。
- 投资风险指的是投资遭受损失的可能性。这种可能性表现为预期投资收益未能实现或未能全部实现，以及投资资本金遭受损失等。

5. 基金价格与资产总值

基金价格与资产总值的概念如下：

- 基金的价格主要分为封闭式基金价格与开放式基金价格，其中封闭式基金价格包括一级市场的发行价格和二级市场的交易价格两种。基金的发行价格指的是基金发行时由基金发行人确定的向基金投资者销售基金份额的价格；基金的市场价格指的是基金投资者在证券市场上买卖基金份额的价格。
- 基金的资产总值包括基金购买的各类证券的价值、银行存款本息、应收申购款以及以其他资产等形式存在的基金财产的价值总和。

6. 基金持有人与持有人大会

基金持有人与持有人大会的概念如下：

- 基金持有人即基金投资者，指的是基金份额或收益凭证的持有人。基金持有人可以是自然人，也可以是法人。基金持有人的权利包括本金受偿权、收益分配权、剩余财产分配权以及参与基金持有人大会表决权等。
- 基金持有人大会由全体基金份额持有人或委托人代表参加，主要讨论有关基金持有人利益的重大事项，比如修改基金合同、终止基金合同、更换基金托管人、更换基金管理人、延长基金合同期限、变更基金类型以及召集人认为要提交基金持有人大会讨论的其他事项。

7. 合格境外机构投资者

合格境外机构投资者(QFII)指的是符合《合格境外投资者境内证券投资管理暂行办法》的可投资于中国境内证券市场的中国境外投资者。

8. 合格境内机构投资者

合格境内机构投资者(QDII)指的是允许在资本账户未完全开放的情况下，对海外资本市场进行投资的投资者。QDII 将通过中国政府认可的机构来实施，意味着允许内地居民运用外汇投资境外资本市场，具体来说，就是中国内地居民将所持外币通过基金管理公司投资海外证券的机构投资。

9. 个人投资者与机构投资者

个人投资者与机构投资者的概念如下：

- 机构投资者指的是符合法律法规规定，可以投资证券投资基金的在中国注册登记或经中国政府有关部门批准设立的机构。
- 相对机构投资者而言，个人投资者是指符合法律法规规定的条件，可以投资证券投资基金的自然人。

10. 开放日与基金合同生效日

开放日与基金合同生效日的概念如下：

- 开放日指的是可以办理开放式基金的开户、申购、赎回、销户、挂失以及过户等一系列手续的工作日。
- 基金合同生效日指的是在基金合同和招募说明书中载明的，并经中国证监会核准的最低募集份额总额，并且基金份额持有人人数符合相关法律

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法规和基金合同规定的，基金管理人依据《基金法》向中国证监会办理备案手续后，中国证监会书面确认的基金合同生效之日。

11. 基金募集期

基金募集期指的是基金合同和招募说明书中载明，并经中国证监会核准的基金份额募集期限，自基金份额发售之日起最长不超过三个月的时间。

12. 基金清算费用与销售服务费用

基金清算费用与销售服务费用的概念如下：

- 基金清算费用指的是基金合同终止时清算基金资产所需要的费用，按清算的实际支出并从基金资产中提取。
- 销售服务费用指的是用于支付销售机构的佣金，以及基金管理人的基金营销广告、促销活动、持有人服务费等。

13. 基金年度运作费用

基金年度运作费用主要包括管理费用、托管费用、证券交易费用和其他费用等，这些费用将从基金资产中直接扣除。

14. 对冲基金

对冲基金意为“风险对冲过的基金”，其操作宗旨在于利用期货、期权等金融衍生品以及对相关联的不同股票进行买空卖空、风险对冲的操作，在一定程度上规避和化解证券投资的风险。

15. 私募基金与公募基金

私募基金与公募基金的概念如下：

- 私募基金指的是以非公开的方式向特定投资者募集基金并以证券为投资对象的证券投资资金。一般而言，私募基金的特征为：募集的对象是固定的；监管机构一般实行备案制；私募基金一般不上市交易；私募基金不允许进行公开宣传。
- 公募基金指的是以公开发行方式向社会大众投资者募集基金并以证券为投资对象的证券投资基金。一般而言，公募基金的特征为：募集对象不固定；监管机构实行严格的审判或核准制；公募基金允许进行公开宣传，以多种方式向投资者进行推荐。

16. 离岸基金与在岸基金

离岸基金与在岸基金的概念如下：

- 离岸基金指的是一国的证券基金组织在他国发行证券基金份额，并将募集的资金投资于本国、他国或第三国证券市场的证券投资基金。
- 在岸基金指的是在本国募集资金并投资于本国市场的证券投资基金。

17. 社保基金

社保基金的全称为“全国社会保障基金”，是指全国社会保障基金理事会负责管理的，由国有股减持划入资金及股权资产、中央财政拨入资金、经国务院批准以其他方式募集的资金及其投资收益形成的由中央政府集中起来的社会保障基金。

1.3 电脑炒股、炒基金的常识

投资者在利用电脑炒股、炒基金之前，必须掌握一定的常识性操作，例如电脑的基本操作、电脑上网操作以及开通网上交易操作等。

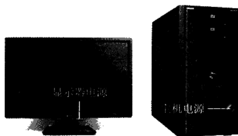
1.3.1 掌握电脑的操作

作为刚刚接触电脑炒股的新股民，首先应掌握电脑启动与关闭的正确方法。

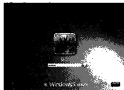
1. 启动电脑

启动电脑的方法非常简单，将电脑的电源插头插在电源插座中并接通电源后，打开显示器开关，再按下电脑主机上的电源开关即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

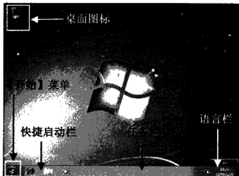


打开电脑电源后，稍等片刻，电脑显示器屏幕上将出现操作系统的启动画面，引导电脑启动操作系统。电脑启动后，操作系统会提示用户输入登录密码以进入 Windows 7 操作系统。这时，用户可以输入密码登录操作系统。


输入密码

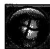

进入系统

成功登录操作系统后，用户可以看到 Windows 7 系统的桌面，桌面由桌面图标、【开始】菜单、快速启动栏、任务栏以及语言栏几个部分组成。



2. 关闭电脑

要关闭电脑，用户可以在系统桌面上单击【开始】按钮，在弹出的菜单中单击【关机】按钮即可。

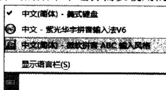



3. 使用文字输入法

在使用电脑炒股的过程中，经常需要进行文字输入，要进行文字输入就要用到输入法。下面将简单介绍在电脑中使用 Windows 系统默认的微软拼音输入法输入文字的方法。

1) 切换输入法

启动 Windows 7 系统后，默认打开的是英文输入法。用户如果需要切换到其他输入法，可以单击系统桌面语言栏上的输入法图标，然后在弹出的菜单中选择需要使用的输入法。



2) 输入汉字

输入单个汉字可以使用全拼输入方式，输入方法是：在输入框中输入汉字的全部拼音字母，然后按下空格键。如果输入框中显示的汉字是所需汉字，就按空格键即可输入该汉字。如果显示的不是所需汉字，按相应的数字键即可输入所选编号的汉字。下面将通过一个实例介绍利用微软拼音输入法输入单字的具体方法。

【例 1-1】使用微软拼音输入法输入一个单字“天”。视频

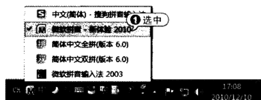
01 单击【开始】按钮，执行【所有程序】|【附件】|【记事本】命令，打开【记事本】

全国最低交易手续费免费办理国内正规期货股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：858218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

窗口，如下图所示。



02 将光标定位在记事本中，然后单击任务栏中的输入法按钮，选择【微软拼音-新体验 2010】选项。



03 依次按键盘上的 T、I、A、N 4 个键，则会自动出现多个同音的汉字，由于“天”位于第一位，直接按两次空格键，即可输入“天”字。

04 如果要输入同音的“田”字，可直接按数字键“3”，然后按空格键确认即可。

05 在确认前，如果发现选错了字，可以按左方向键重新选择。



06 如果要输入的汉字不在候选词的第一页，可以按 Page Down 键翻页查找。

4. 文件与文件夹的操作

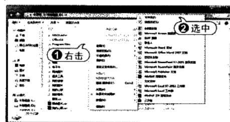
文件与文件夹是电脑中数据存放和管理的重要载体，用户在利用电脑进行炒股的过程中，需要对文件和文件夹进行管理。下面将介绍操作文件与文件夹的具体方法。

1) 创建文件或文件夹

需要创建文件夹的用户可以在想要创建文件夹的地方右击，然后在弹出的快捷菜单中执行【新建】|【文件夹】命令。

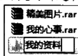
【例 1-2】在 D 盘根目录下创建一个名为“我的资料”的文件夹，并在该文件夹中创建一个名为“日常计划表”的文本文档。视频

01 打开资源管理器，双击【本地磁盘(D:)】图标，进入到 D 盘根目录。

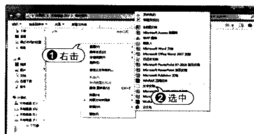


02 在 D 盘的空白处右击，在弹出的快捷菜单中执行【新建】|【文件夹】命令。

03 此时在 D 盘中即可新建一个文件夹，并且该文件夹的名称以高亮状态显示。直接输入文件夹的名称“我的资料”，然后按 Enter 键即可完成文件夹的新建和重命名。

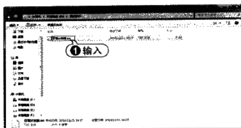


04 双击进入该文件夹，然后在空白处右击，在弹出的快捷菜单中执行【新建】|【文本文档】命令，新建一个文本文档。



05 此时该文本文档的名称以高亮状态显示。输入文件的名称“日常计划表”，然后按 Enter 键即可完成文本文档的创建。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2) 选中文件或文件夹

在 Windows 7 系统中，单击要选定的文件或文件夹即可选中它们。

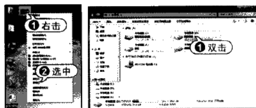
3) 复制文件或文件夹

用户可以参考下面的方法，复制文件或文件夹。

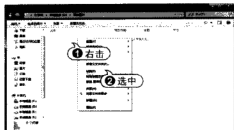
【例 1-3】将桌面上的图片“仙侠奇缘”备份至 D 盘“精美图片”文件夹中。视频

01 右击图片“仙侠奇缘”，在弹出的快捷菜单中执行【复制】命令。

02 双击桌面上的【计算机】图标，打开资源管理器窗口，然后双击【本地磁盘(D:)】，进入到 D 盘根目录。



03 双击“精美图片”文件夹，在打开的【精美图片】窗口的空白处右击，在弹出的快捷菜单中执行【粘贴】命令。



04 此时图片“仙侠奇缘”已经被备份到 D 盘的“精美图片”文件夹中。

4) 删除文件或文件夹

要删除不需要的文件或文件夹，可以右击它们(可以是选中的一个或多个文件或文件夹)，然后在弹出的快捷菜单中执行【删除】命令即可。

1.3.2 学会用电脑上网

通过电脑上网，投资者可以快速地找到各种需要的股票与基金的信息，同时还可以将一部分重要的内容收藏或下载。下面将通过实例，介绍使用电脑上网的具体操作方法。

1. 浏览网页

浏览网页是上网中最常见的操作，通过浏览网页，用户可以查看网上的炒股资料和信息。下面将通过实例介绍使用 IE 浏览器浏览网页的方法。

【例 1-4】使用 IE 浏览器访问百度首页。视频

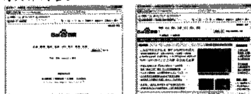
01 启动 IE 浏览器，在地址栏中输入要访问的网站的网址“www.baidu.com”。



02 按 Enter 键，即可打开百度首页。

03 单击页面上的链接，可以继续访问对应的网页，例如在百度首页单击【新闻】超链接，IE 浏览器会自动打开百度的新闻页面。

04 在打开的网页中，用户可以通过单击新闻的标题，打开对应的新闻页面，查看新闻的具体内容。



2. 搜索网上信息

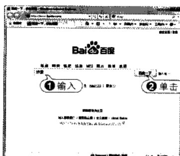
上网搜索炒股资料是一般股民经常会用到的操作，现在的搜索引擎也很多，包括耳熟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能详的谷歌、百度、搜狗等，它们都有着自身的特点和优势。下面将介绍使用百度搜索网上信息的操作方法。

【例 1-5】使用百度搜索引擎搜索关于炒股的信息。视频

01 启动 IE 8 浏览器，在地址栏中输入网址“www.baidu.com”，然后按 Enter 键即可打开百度搜索引擎的首页。



02 在中间的文本框中输入文本“炒股”，然后按 Enter 键或者单击【百度一下】按钮，即可搜索出与“炒股”关键字相关的网页。

3. 保存网页

保存网页主要用于将网页中的信息保存到电脑中，以备今后浏览，同时也可以保存网页中的某个图片或文本。此外如果用户需要，还可以把网页上的资料打印出来，以方便查阅。

【例 1-6】打开一个网页，并将该网页整个保存到电脑中。视频

01 启动 IE 浏览器，按 Alt 键显示菜单栏，然后执行【文件】|【另存为】命令。

02 打开【保存网页】对话框，在其中选择保存网页的位置，在【文件名】文本框中输入保存的网页名称。

03 在【保存类型】下拉列表中选中【Web 档案，单个文件】选项。

04 单击【保存】按钮，即可将整个网页保存到电脑中。



4. 下载网上资源

用户要使用炒股软件上网炒股，需要掌握通过网络下载炒股软件并安装的操作方法。下面将通过实例，介绍下载炒股软件的操作方法。

【例 1-7】使用 IE 浏览器下载炒股软件“大智慧”。视频

01 打开 IE 浏览器，在地址栏中输入网址“http://www.gw.com.cn”，然后按 Enter 键，打开“大智慧”官方网站。

02 单击网站首页中的【经典版下载】按钮，即可打开网站所提供的“大智慧”软件下载页面。



03 在“大智慧”软件的下载页面中，用户可以通过单击【下载地址】按钮，打开【文件下载】对话框。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

04 在【文件下载】对话框中，单击【保存】按钮即可打开【另存为】对话框，在该对话框中用户可以指定文件保存在电脑硬盘中的位置。

05 在【另存为】对话框中设定好文件保存在电脑硬盘中的位置后，单击【保存】按钮即可将文件下载到电脑中。

1.3.3 开通网上交易

投资者要想使用某个证券公司提供的网上炒股业务，首先应了解网上交易的流程。在证券公司办理《网上委托协议书》，证券公司将教会股民如何在指定的网站下载交易软件。在成功下载相应的软件后，可以打开软件并输入账号和密码，进入交易系统进行股票买卖。

1. 国泰君安网上交易流程

国泰君安网上交易的具体流程如下：

1) 预约开户

如果投资者不是国泰君安证券商的客户，则需要到国泰君安证券商在当地的营业网站预约开设证券账户和资金账户。

2) 开通网上交易

开设了证券账户和资金账户之后，需要办理网上交易开户的手续，开通证券的网上交易功能，并对网上交易行情和交易系统进行选择。

3) 办理银证转账

投资者将自己的银行储蓄资金转入自己在国泰君安证券公司开立的资金账户。

4) 将资金转入资金账户

查看网上行情，对交易系统进行选择，并根据选择决定买卖的股票，通过网络委托国泰君安证券公司的经纪人进行股票的买卖。

5) 卖出股票之后的操作

投资者可以到原开户的国泰君安证券营业网点，办理资金账户中的资金转出手续。

在确定不再使用国泰君安业务时，投资者可以到原开户的国泰君安证券营业网点撤出指定的委托。

2. 广发证券网上交易流程

广发证券的交易流程如下：

1) 成为广发证券的交易客户

深市托管的股票 T+1 到账，沪市股票要在指定交易后 T+1 到账。

对于新股民而言，如果已经在其他证券公司办理了证券账户卡，首先需要到已开户证券公司网站柜台办理沪市股票撤销指定及深市股票转托的交易手续；如果资金账户中仍有余额，应转到投资者通存通兑的银行活期存折上。

携带个人的身份证及复印件到离自己最近的广发证券营业网点办理证券账户卡及资金账户卡，并办理沪市指定交易手续。

2) 办理广发证券网上交易手续

办理完上述手续后，投资者便成为广发证券的客户。接下来需要办理广发证券的网上交易手续，具体步骤如下：

01 通过网络阅读“广发证券网上交易风险提示书”，了解有关网上交易的相关事项及投资者与广发证券之间的有关权利和义务。

02 在填写好“广发证券网上交易开通申请表”并提交后，广发证券公司的业务人员将会与投资者进行联系，办理有关手续。

03 完成开户手续后，访问广发证券的网站 http://www.gf.com.cn。

04 在广发证券的网站中下载交易软件。通过“网上交易动态演示”板块了解网上交易的流程；通过“网上交易系统介绍”板块了解交易系统的使用方法；通过“网上交易系统”下载交易软件。

05 查看股票行情，并进行网上交易委托。连接行情主站以浏览股票的实时行情，将浏览器【Internet 选项】设置的安全级别为修改【中】，然后单击【下单】按钮即可开始 Web 方式的网上交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何加收费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





3. 银河证券网上交易流程

银河证券的网上交易流程如下：

1) 开通资金账户

银河证券网上交易业务目前仅适用于在银河证券所属营业部开户的投资者。如果没有在银河证券公司营业部开设资金账户，可以到提供网络交易业务的营业部开设资金账户或通过网上预约开户。办理开户手续需要投资者本人持证券账户卡、本人身份证(或护照、军人证)以及通存通兑的银行活期存折。

2) 开通网上交易业务

投资者如果申请办理网上交易业务，必须由本人持资金账户卡、股东账户卡、身份证，亲自到营业部柜台提出申请或通过网络预约开户。申请办理网上交易业务需签署《风险揭示书》、《网上交易业务协议书》，同时办理个人数字(CA)证书。在银河证券网进行网上交易的业务种类包括深沪 A 股、深沪 B 股、基金以及国债等。

3) 个人数字证书的申请及使用

个人数字证书就是投资者在互联网上的个人身份证，它是网络通信中标志通信各方信息的一系列数据，在网上交易中能够保证网络安全的 4 大要素，即信息传输的保密性、数据交换的完整性、发送信息的不可否认性以及交易者身份的确定性。

使用银河证券网上交易系统的投资者需要有银河证券公司认可的个人数字证书，个人数字证书的签发可以在申请网上交易的同时办理。

经验谈

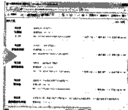
个人数字证书就是用户在互联网上的个人身份证，应妥善保管，不得转借他人，如果遗失应及时挂失。

投资者可以通过以下两种方法获得银河证券网上交易的个人数字证书：

- 去银河证券营业部办理相关手续，营业部相关工作人员将协助投资者完成网上个人数字证书的办理。
- 投资者可以通过访问银河证券网站 http://www.chinastock.com.cn，下载银河证券网上交易客户端程序，然后使用客户端的申请功能直接向银河证券业务部提出证书申请。



网站首页



交易软件下载页面

4) 软件的下载及安装

投资者成功登录银河证券网站首页(http://www.chinastock.com.cn)后，在“软件下载”板块下载网上交易系统软件，并根据交易系统软件的安装提示完成软件的安装。该交易软件提供的服务包括网上证券信息发布、行情发布及分析、证券委托及查询等。

4. 国信证券网上交易流程

国信证券的网上交易流程如下：

1) 成为国信证券交易客户

要通过国信证券进行股票交易，需要先申请成为国信证券的交易客户。投资者可以通过办理以下手续实现交易客户的申请：

- 前往国信证券的营业网点办理深沪证券账户卡(若已办理深沪证券账户卡，则需带齐两卡的原件及复印件)。
- 填写开户资料并与营业网站签订《证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券委托交易协议书》，同时签订有关沪市的《指定交易协议书》。

- 营业网站将会为投资者办理资金账户卡。
- 在开户的同时需要对今后采用的交易手段、资金存取方式进行选择，并与营业网点签订相应的开通手续与协议。

2) 转为国信证券客户

如果投资者已经是其他证券公司的客户，需要先转为国信证券的客户。投资者可以通过办理以下手续转为国信证券客户：

- 在原开户营业网点撤销沪市的指定交易。
- 在原开户营业网站将账户股票转托到即将开户的国信证券营业网点。
- 按上述流程办理相关手续，投资者即可成为国信证券的客户。

3) 使用网上交易委托系统

当投资者成为国信证券的客户后，可以使用网上交易委托系统(鑫网网上营业厅)进行 A 股、封闭式基金、权证以及上市债券等交易品种的交易。

4) 开户需要提交的相关材料

开户需要提供以下材料及费用：

- 境内个人：本人身份证及复印件。委托他人代办的还需提交经公证的委托代办书、代办人身份证及复印件。
- 境外个人：有效身份证明文件及复印件。委托他人代办的，还需提交经公证的委托代办书、代办人有效身份证明文件及复印件。
- 境内机构：企业法人营业执照(或注册登记证书)及复印件(或加盖发证机关印章的复印件)、法定代表人的证明书、法定代表人身份证复印件、法定代表人授权委托书以及经办人身份证和复印件。
- 境外机构：机构注册登记证明文件或其他同等法律效力的并能证明该机构设立的有效证明文件及复印件，董事会或董事、主要股东或有权人士的授权委托书，授权人有效身份证明文件及复印件以及经办人有效证明文件和复印件。

1.3.4 选择合适的交易软件

常见的网上炒股和炒基金软件有大智慧、同花顺、钱龙、股道黄金版、通信达、海王星、双子星和分析家等。用户在选择炒股软件时，应根据自己的习惯和软件的性能选择适合自己的炒股软件。

1. “大智慧”股票行情软件

“大智慧”股票行情软件是一套接收股市行情和证券信息，并进行基本分析和技术分析的证券信息平台。该软件能够将行情与资讯相结合，与时俱进地提供众多深入市场而又简单有效的分析功能，是当前证券投资市场常用的标准软件。

“大智慧”软件有以下几个特点：

- 使用简单：“大智慧”软件的操作界面友好、使用方便，并且软件本身不需要特别维护。用户除了可以使用常规菜单操作软件以外，还可以使用丰富的快捷键控制软件。
- 功能强大：“大智慧”软件系统预设上百个技术指标，在此基础上还附加了条件选股和交易系统指标公式。
- 特色咨询：“大智慧”软件提供信息地雷、声明历程和实时解盘等特色咨询服务。这些咨询服务中包括了财经新闻、专家评论以及预测买卖等重要信息，对投资决策有着重要的参考意义。
- 系统稳定：“大智慧”软件的网络客户端非常稳定。

2. “同花顺”证券行情分析软件

“同花顺”证券行情分析软件是一款网上股票证券交易分析软件，是投资者炒股的必备

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

工具之一。该软件由国内最大的证券交易方案供应商——核新软件开发，是目前最专业、最受欢迎的炒股软件之一。

"同花顺"软件具有以下几个特点：

- 高速行情：采用全推送行情技术，支持盘中即时选股和技术指标、画线等预警，股票切换时行情无丝毫延误，基本分析简洁、直观。
- 专业的咨询平台："同花顺"软件每天为投资者提供专家在线盘中点评、热点分析、财经要闻报道、市场走势分析以及专家在线讲座等服务。
- 下单快速："同花顺"软件支持全国2400多家营业部、89%以上券商网上委托。委托服务操作简单、快捷，根据盘中价位闪电下单委托，可以帮助投资者抓住理想买卖点。
- 强大的分析功能："同花顺"软件提供机构持股、盘中预警、评级评星、历史回忆、服务器选股、智能选股、星空图、超级盘口、图像叠加以及财务报表等功能。

1.4 维护网上交易安全

网上炒股、炒基金既方便又快捷，但存在着许多安全隐患，各种病毒木马随时会侵入电脑系统，造成系统瘫痪或者用户的保密资料泄露，对用户造成不可估量的损失。因此，做好网上交易的安全防护工作至关重要。

1.4.1 网上交易安全常识

网络安全指的是网络信息安全，对于网上炒股、炒基金的用户来说，这些信息包括用户用于证券交易的账号和密码、用户的银行卡信息以及用户的个人资料(包括姓名、联系方式、地址和手机号码等)。这些信息都和用户的切身利益相关，因此一定要做好网络的安全防范工作。

1. 保护交易密码的安全常识

用于证券交易的账号和密码的重要性对于网上炒股的用户来说是不言而喻的。一旦资金账号和密码被他人窃取，账户上的资金就有可能被盗用，将对用户造成惨痛的损失。因此，用户在日常操作中要加强安全防范意识，养成良好的网上交易习惯，把网络的危险性降至最低，使不法分子无机可乘。

总的来说，要保护密码安全，用户应做到以下几点：

- 无论何时何地，不要轻易将证券交易的账号和密码告诉他人。
- 不要相信任何通过电话、短信、QQ和电子邮件等方式向用户索要账号和密码的行为。
- 如果不慎将密码通过电话或不良网站泄露，应及时登录网上交易软件修改密码，或者通过电话委托进行密码重置。
- 尽量不要使用容易被猜中的密码(例如生日、电话号码、相同数字、重复数字和身份证号码中的前几位或后几位等)，以免被有心之人猜中。
- 为网上交易账户设置专门的密码，要区别于自己的常用密码(例如 QQ 密码、网上银行密码、银行卡密码等)。
- 不要使用系统的【记住密码】功能，也不要将密码写在纸张和卡片上，并且最好定期更改密码。
- 将交易密码和通信密码设置为不同的密码，不要害怕麻烦，多重验证可有效地确保密码安全。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 尽量不要在公共场合(如网吧、图书馆等)进行网上股票交易，因为无法确定这些电脑上是否潜伏病毒和木马。
- 如果个人资料需要更改(如联系方式、地址、手机号码等)，应尽快到营业部柜台更改。

2. 确保电脑的自身安全

用户仅仅养成以上良好的习惯是不够的，还要维护好电脑自身的安全。要维护电脑安全，应做到以下几点：

- 最好禁止可移动磁盘和光盘的自动运行功能，因为很多病毒会通过可移动存储设备对电脑进行传播。
- 最好不要在一些不知名的网站上下载软件，很有可能病毒会随着软件一起下载并随着软件的安装而自动安装到电脑上。
- 尽量使用正版杀毒软件。
- 定期更新并升级补丁，因为据统计显示 80%的病毒是通过系统的安全漏洞进行传播的。
- 如果病毒已经进入电脑，应该及时将其清除，防止病毒进一步扩散。
- 共享文件要设置密码，共享结束后应及时关闭。
- 要对重要文件形成习惯性的备份，以防遭遇病毒的破坏造成意外损失。
- 定期使用杀毒软件对电脑进行扫描，并及时升级杀毒软件。
- 不要随便打开不明来历的电子邮件的附件以及通过聊天工具接收的文件。因为，病毒和木马有可能就隐藏在这些文件中。
- 最好安装个人防火墙，以防止黑客入侵电脑系统。

3. 警惕假冒网站

为了窃取用户的账号和密码，不法分子可能会通过以下几种手段来引诱用户上当，用户应注意防范。

1) 虚假网站

在互联网上建立假冒网站，使用相似网址，利用用户粗心大意的坏习惯，引诱用户在捆绑有木马的网站上进行登录操作，达到窃取用户的账号和密码的目的。

防范措施：小心识别虚假网站，牢记正规网站的网址，最好将其放入收藏夹，不要因图省事而通过不正规网站的超链接访问证券交易网站。

2) 发布虚假中奖信息

不法分子可能通过电子邮件、QQ 等方式向用户发布虚假中奖信息，然后借机向用户索要账号和密码，或者向用户提供捆绑有木马的网址，当用户打开该网址时，木马就会自动下载到电脑中，从而伺机窃取用户的账号和密码。

防范措施：不要贪占小便宜，天上不会掉馅饼，对于一些无来由的中奖信息不要轻易相信，最好通过电话等方式向正规部门确认。

3) 以证券公司名义误导用户

不法分子可能以证券公司的名义，告诉用户一个可能威胁用户账户安全的紧急情况，引诱用户提供交易账号和密码。

防范措施：仔细甄别信息来源和来电号码，并主动致电证券公司进行核实，核实前不要随意提供自己的任何保密信息。

1.4.2 Windows 安全设置

做好系统自身的安全防范工作指的是利用系统自带的软件和功能，将病毒和木马的威胁降至最低。这类设置主要包括开启 Windows 自动更新、开启 Windows 防火墙以及使用 Windows Defender 反间谍软件等。

1. 开启 Windows 防火墙

Windows 防火墙能够有效地阻止来自 Internet 中的网络攻击和恶意程序，维护操作系统的安全。在 Windows XP 操作系统的基础

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上，Windows 7 防火墙有了更大的改进，具备监控应用程序入站和出战规则的双向管理，同时配合 Windows 7 的网络配置文件，新的防火墙可以保护不同网络环境下的网络安全。

【例 1-8】在 Windows 7 中开启防火墙。视频

01 单击【开始】按钮，执行【控制面板】命令，打开【控制面板】窗口。

02 在【控制面板】窗口中单击【Windows 防火墙】图标，打开【Windows 防火墙】窗口。



03 单击左侧列表中的【打开或关闭 Windows 防火墙】选项，打开【自定义设置】窗口。

04 分别选中【家庭或工作(专用)网络位置设置】和【公用网络位置设置】设置组中的【启用 Windows 防火墙】单选按钮，然后单击【确定】按钮即可完成设置。

2. 使用 Windows Defender

Windows Defender 是一款由 Microsoft 公司开发的免费反间谍软件。该软件集成于 Windows 7 操作系统中，可以帮助用户检测及清除一些潜藏在操作系统里的间谍软件及广告程序，并保护电脑不受来自 Internet 的一些间谍软件的威胁及控制。

【例 1-9】在 Windows 7 中使用 Windows Defender 手动扫描间谍软件。视频

01 单击【开始】按钮，执行【控制面板】命令，打开【控制面板】窗口。

02 单击【Windows Defender】按钮，打开【Windows Defender】窗口。

03 单击【扫描】按钮右侧的倒三角按钮，将弹出【快速扫描】、【完全扫描】和【自定义扫描】3 个选项，供用户选择。



04 选择【自定义扫描】选项，打开【扫描选项】对话框。然后单击【选择】按钮，打开【Windows Defender】对话框。

05 在【Windows Defender】对话框中选择要进行扫描的磁盘分区或文件夹。

06 选择完成后，单击【确定】按钮返回【扫描选项】对话框，单击【立即扫描】按钮，开始对自定义的位置进行扫描。

1.4.3 使用 360 安全软件

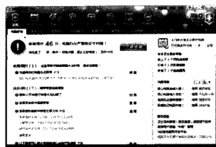
投资者在进行上网炒股或查资料时，经常会遭到一些流氓软件和恶意插件的威胁。360 安全卫士是目前国内比较受欢迎的一款免费的上网安全软件，具有木马查杀、恶意软件清理、漏洞补丁修复、电脑全面体检以及垃圾和痕迹清理等多种功能，可以帮助投资者建立一个安全的上网环境。

1. 电脑体检

当启动 360 安全卫士时，软件会自动对系统进行检测，包括系统漏洞、软件漏洞和软件的新版本等内容。检测完成后将显示检测结果，其中显示检测到的不安全因素，如下图所示。

用户如果想对某个不安全选项进行处理，可以单击该选项后面对应的按钮，然后按照提示逐步操作即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 事前签 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



2. 查杀木马

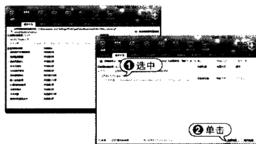
木马(Trojan House)这个名称来源于古希腊传说，指的是一段特定的程序(即木马程序)，控制者可以使用该程序控制另一台电脑，从而窃取被控制电脑的重要数据信息。360 安全卫士采用了新的木马查杀引擎，应用云安全技术，能够更有效地查杀木马，保护系统安全。

【例 1-10】使用 360 安全卫士查杀流行木马。视频

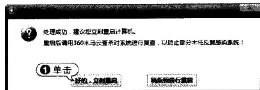
01 启动 360 安全卫士，在主界面中单击【查杀木马】标签，打开【查杀木马】界面，如下图所示。

02 在打开界面中单击【全盘扫描】按钮，软件开始对系统进行全面扫描。

03 在扫描过程中，软件会显示扫描的文件数和检测到的木马。其中检测到木马的选项，将以红色字体显示。



04 要想删除扫描到的木马，可以先将其选中，然后单击【立即处理】按钮，360 安全卫士即可开始删除这些木马程序，删除完成后，按照提示重新启动电脑即可。



1.4.4 使用瑞星杀毒软件

除了使用防火墙和自动更新外，还应在电脑中安装杀毒软件以防止病毒的入侵，并对已经感染的病毒进行查杀。瑞星杀毒软件是一款著名的国产杀毒软件，是专门针对目前流行的网络病毒研制开发的杀毒软件，采用多项最新技术，能够有效地提升对未知病毒、变种病毒、黑客木马以及恶意网页等新型病毒的查杀能力，是保护电脑系统安全的常用软件。

【例 1-11】手动查杀电脑病毒。视频

01 启动瑞星杀毒软件，然后单击主界面中的【杀毒】按钮，切换至【杀毒】界面。

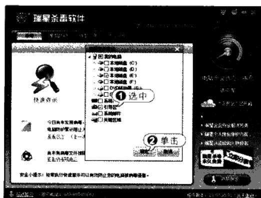
02 在该界面中有【快速查杀】、【全盘查杀】和【自定义查杀】三个选项。

- 单击【快速查杀】按钮，软件将开始对内存、系统文件夹以及【开始】菜单等重要并且病毒容易潜伏于其中的地方进行扫描和杀毒。
- 单击【全盘查杀】按钮，软件会对全部磁盘以及内存进行扫描和杀毒。
- 单击【自定义查杀】按钮，可以对用户指定的位置进行扫描和杀毒。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户，零佣金，不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低，10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

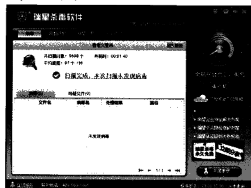
03 单击【自定义查杀】按钮，打开【选择查杀目标】对话框，然后选中要查杀的目标选项，此处选择E盘和引导区，如下图所示。



04 单击【确定】按钮，即可对设定的目标区域进行病毒的扫描和查杀。

05 在查杀的过程中，用户可以随时单击【暂停查杀】按钮或【停止查杀】按钮，以中止病毒的查杀。

06 扫描和查杀完毕后，显示扫描结果，如果发现病毒，用户只需按照软件的提示将病毒删除即可。



1.5 专家指点

一问一答

问：在网上进行股票交易之前应做好哪些前期准备工作？

答： 投资人通过网络在网上进行股票交易前应做好以下前期准备工作：

- 购买股东代码：要通过网络进行网上炒股，投资者首先应到相关部门注册、购买“股东代码”(所谓股东代码，指的是投资人在深、沪股票的号码，一般为10位数)。
- 券商：寻找合适的券商并准备炒股的网站，网站与券商需要有合作关系。目前国内证券网站会指定用户到特定营业部(券商)开设资金账户以及申请网上委托交易业务。
- 开通手续：投资者携带本人身份证原件、证券账户卡及资金账户卡到证券营业网点办理网上交易手续。
- 下载炒股软件：网上炒股一般有两种方式，一种是在线Web炒股，另一种是下载免费的炒股客户端软件。炒股客户端软件是一种独立的、专用的委托软件系统，可以与现行的各种股市分析软件配合使用。
- 网上委托下单：委托下单功能需要到当地与炒股客户端系统有合作关系的银行或证券营业部开户后才能启用。
- 查询证券网站内容：证券网站提供给股民的服务首先是证券新闻，包括实时行情、股票评述以及在线股票交易等内容。投资者在交易股票之前，应查询网站上的相关信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章 炒股的基础知识

投资者在进行股票投资的过程中，不仅要对股票的相关知识有所了解，掌握一定的股价分析技术，而且还需要熟悉获取股市信息的途径。本章将重点从K线原理、股价趋势分析以及股市信息获取3个方面入手，通过介绍基本的炒股知识，帮助投资者进一步掌握网上炒股的相关技能。



对应光盘视频



例 2-1 查看个股股评
例 2-2 订阅 RSS 财经信息
例 2-3 使用 RSS 阅读器订阅信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.1 学会看 K 线图

K 线是一种特殊的市场语言，其不同的形态有不同的含义。K 线图能够将每日或某一个周期内的市场情况表现完全记录下来，是投资者进行股票交易的必要参考之一。

2.1.1 K 线的构成与分类

K 线就是用图形将股票在一天内的价格变动记录下来。如果将股票每天的 K 线按时间顺序排列在一起，就可以组成股票价格变化的历史曲线，这就是 K 线图。下面将介绍 K 线的构成与分类。

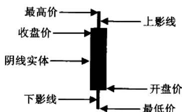
1. K 线的构成

K 线图源于日本，后被引入到股市及期货市场。通过 K 线图，可以将股票一日或一周的市况完全记录下来，股价经过一段时间的盘档后，在图上即可形成一种特殊区域或形态，不同的形态显示有着不同的意义。

K 线是一条柱状的线条，由影线和实体组成。影线在实体上方的部分被称为上影线，下方的部分被称为下影线。实体分为阳线和阴线。一个标准的 K 线形态由 4 个部分组成，即一段时间内的最高价、最低价、开盘价和收盘价。

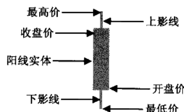


如果开盘价高于收盘价，那么此 K 线为阴线，通常用黑色表示。





如果开盘价低于收盘价，那么此 K 线为阳线，通常用红色表示。





开盘价与收盘价之间形成的差价，用上图中所示的柱体表示，一般称为“实体”。

上影线、下影线和实体线之间的具体含义如下：

- 上影线：在 K 线图中，从实体向上延伸的细线称为上影线。在阳线中，它是当日最高价与收盘价之差；在阴线中，它是当日最高价与开盘价之差。由此，带有上影线的 K 线形态可分为带上影线的阳线、带上影线的阴线和十字星。不同的形态，多空力量的判断是有区别的。
- 下影线：在 K 线图中，从实体向下延伸的细线称为下影线。在阳线中，它是当日开盘价与最低价之差；产生下影线的原因是多方力量大于空方力量。带有下影线的 K 线形态，可以分为带下影线的阳线、带下影线的阴线和十字线。
- 实体线：从开盘到收盘所形成的实体线，是时间因素得到最大体现的价格区间。它主要用于衡量经过当日一天的情况，多空双方实际推进到的成果。而 K 线收阴线还是收阳线揭示的是哪一方取得了阶段性的胜利。

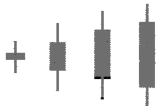
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. K线的分类

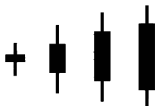
根据K线的计算周期可以将其分为日K线、周K线、月K线和年K线。其中，日K线是根据股价(指数)一天的走势中形成的4个价位：开盘价、收盘价、最高价、最低价绘制而成的；周K线是以一周的开盘价、周五的收盘价、全周最高价和全周最低价来画的K线图；月K线则是以一个月的第一个交易日的开盘价、最后一个交易日的收盘价、全月最高价和全月最低价来画的K线图。同理，参照上面的方法可以推出年K线的定义方式。

根据K线形态，K线可以分为阳线、阴线和十字线三大类，其中每一类又可以进一步分成若干小类，每一个小类又分为许多情况，每一种情况在不同的条件下又有不同的解释，得出完全不同的结论。

根据开盘价与收盘价的波动范围，可以将K线分为极阳、极阴、小阳、小阴、中阴、中阳、大阴及大阳等线型。



上图中从左至右依次是小阳星、小阳线、中阳线和大阳线。



上图中从左至右依次是小阴星、小阴线、中阴线和大阴线。

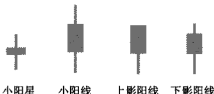
2.1.2 K线的常见形态

阳线、阴线和十字线可以进一步分为若干小类，每个小类又可以分为不同的情况，观察K线图首先需要从掌握K线的各种形态及其代表的含义入手。

1. 阳线的各种形态

阳线分为以下几种不同的形态图形：

- 小阳星：收盘价略高于开盘价。表示行情混乱不明，后市涨跌无法预测，此时要根据前期K线组合的形状以及所处的区域综合判断。
- 小阳线：波动范围较小，阳星增大，多头稍占上风，但上攻乏力，表示行情发展扑朔迷离。
- 上影阳线：在低价位区域出现上影阳线，股价表现出探底过程中的成交量萎缩，随着股价的逐步攀高，成交量呈均匀放大态势，并最终以阳线报收，预示后市股市看涨。在高价位区域出现上影阳线，则有可能是主力在拉高出货，此时应留心观察。
- 下影阳线：下影阳线的出现代表多方的攻击沉稳有利，股价先跌后涨，行情有进一步上涨的潜力。



- 上影阳线1：上影阳线1的出现表示上方抛压沉重，浮动筹码较多，涨势不强。
- 光头阳线：光头阳线如果出现在低价位区域，在分时走势图上表现为股价探底后逐浪走高且成交量同时放大，预示一轮上升行情的开市。如果出现在上升行情途中，表示后市继续看好。
- 光脚阳线：光脚阳线的出现表示上升势头很强，但在高价位处多空双方有分歧，购买时应谨慎。
- 穿头破脚阳线：穿头破脚阳线的出现表示多方已占据优势，并出现逐波上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货期权开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958718088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

攻行情，股价在成交量的配合下稳步升高，预示后市看涨。


上影阳线 1　光头阳线　光脚阳线　穿头破脚阳线

- 上影阳线 2：上影阳线 2 是带有上影线而没有下影线的阳线，这种阳线有股价下跌的含义。
- 光头光脚阳线：光头光脚阳线的出现表明多方已经牢固控制盘面，逐浪上攻，步步逼空，涨势猛烈。


上影阳线 2　光头光脚阳线

2. 阴线的各种形态

阴线分为以下几种不同的形态：

- 小阴星：收盘价略低于开盘价，表示行情疲软，发展方向不明。
- 光脚阴线：光脚阴线的出现表示股价虽有反弹，但上档抛压沉重，空方趁势打压使股价以阴线报收。
- 小阴线：小阴线的出现表示空方呈打压态势，但力度不大。
- 光头阴线：光头阴线如果出现于低价位区域，就说明抄底盘的介入使得股价有反弹的迹象，但力度不大。


小阴星　光脚阴线　小阴线　光头阴线

- 下影阴线：下影阴线是带有下影线而无上影线、阴线实体较短的 K 线，一般预示股价趋涨。下影阴线如果出现在低价位区域，就说明下档承接力量较强，股价有反弹的可能。
- 上影阴线：如果出现在高价位区域，表示上档抛压严重，行情疲软，股价有反转下跌的可能；如果出现在中价位区域的上升途中，那么表示后市仍有上升空间。
- 大阴线：股价横盘一日，尾盘突然放量下攻，表示空方在一日交战中最终占据了主导优势，次日低开的可能性较大。


下影阴线　上影阴线　大阴线

3. 十字线的各种形态

十字线是一种特殊的 K 线形态，主要包括以下几种形态：

- 下十字线：开盘后股票价格大幅下滑，但在低位处获得支撑，下方买盘积极主动，最终在高价位附近收盘，属强势。当长下影线出现在低价位区域时，常常是重要的反转信号。
- 倒十字线：价格冲高后在高位处遇到强大阻力，最终被迫在开盘价附近收盘。股票虽然有上攻的愿望，但市场却有修整要求，属弱势。当倒十字线出现在高价区域时，常常是重要的变盘信号。


下十字线　倒十字线

- 变盘十字线：这种线型无论出现在高价位区域还是低价位区域，都可以视为顶部或底部信号，预示大势即将改变原来的走向。
- 一字线：四价合一 K 线反映出市场成交清淡，后市难有大的变化。但是，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果一字线出现在涨停(跌停)处，那么表示买卖双方力量悬殊太大，后市方向明确，短期难以逆转。

- T 型线：这种线型中的任何一种出现在低价位区域时，都表示下档承接力量较强，股价有反弹的可能性。



变盘十字线



T 型线

4. 利用 K 线判断行情的要素

投资者使用 K 线判断股市行情，应注意以下 3 个要素：

- 同样的 K 线组合，月线的可信度最大，周线次之，然后是日线。投资者在运用 K 线组合预测后市行情的过程中，日线必须配合周线和月线使用效果才好。
- 股价运行的不同阶段出现的同样 K 线组合代表的含义不同，投资者在通过 K 线判断股市行情时，必须结合整个趋势来看。
- K 线组合必须配合成交量来看，所以成交量是动因，K 线形态是静因。

2.1.3 K 线的组合形态

K 线的组合形态可以是单根的，也可以是多根的，下面介绍炒股中几种常见的 K 线组合形态。

1. 反转组合形态

常见的反转组合形态有锥型线和上影线、包含型、被包含型、倒锥线和射击之星、刺穿线和乌云盖顶、早晨之星和黄昏之星、上升缺口两乌鸦、白(红)三兵、强弩之末以及三只乌鸦等。

1) 锥型线和上影线

锥型线和上影线都属于反转组合形态，反转形态表示之前的趋势将发生变化，但是未必一定会反转。具体的情况要由它们在趋势中所处的位置决定。只要出现在下降趋势中，无论是什么样的，它就是下降趋势即将结束的信号，这样的情况下被称为锥型线。

如果出现在上涨行情之后，就表明之前的行情也许已经结束，这样的情况被称为上影线。



锥型线



上影线

锥型线与上影线各自的走势特征如下：

- 锥型线：出现在下降途中，小实体在 K 线的顶部，下影线的长度应该比实体长度长得多，上影线非常短甚至没有，处在下降趋势中，疯狂卖出被遏制，股价又回到了或者接近当天的最高点；如果是一根阳线，则股价第二天通常会上涨。
- 上影线：出现在上升途中，小实体在 K 线的顶部，下影线的长度应该比实体的长度长得多；上影线非常短甚至没有，上影线处在上升趋势中，如果第二天股价下跌，那么预示着有可能形成短期头部。

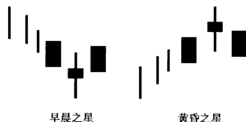
2) 早晨之星和黄昏之星

早晨之星又称“黎明之星”、“晨星”、“希望之星”，是由 3 根 K 线组成的 K 线组合形态，它是一种行情见底转势的形态。这种形态如果出现在下降趋势中，应引起重视，因为此趋势已经发出了比较明确的反转信号，是一个非常好的买入时机。

黄昏之星又称“暮星”，黄昏之星的情况同早晨之星正好相反，黄昏之星是在较强烈的上升趋势中出现反转的信号。黄昏之星的 K 线组合形态如果出现在上升趋势中，就应引起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注意，因为此趋势已经发出了比较明确的反转信号或中短期回调信号，是非常好的卖出时机或中短线回避时机。



早晨之星　　黄昏之星

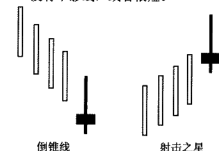
早晨之星与黄昏之星各自的走势特征如下：

- 早晨之星：开始是一根长阴线，加强了下降趋势，第二天价格向下跳空出现新低，交易发生在小的范围内，收盘与开盘接近持平。第三天价格跳空高开，收盘更高，反转趋势形成。
- 黄昏之星：黄昏之星与早晨之星的状况正好相反，是上升趋势出现反转的组合形态。

3) 倒锥线和射击之星

倒锥线和射击之星的特点如下：

- K 线的实体部分在市场位置的底部。
- 上影线的长度通常是实体长度的 2 倍～3 倍。
- 没有下影线，或者很短。



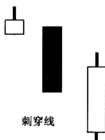
倒锥线　　射击之星

4) 刺穿线和乌云盖顶

刺穿线与乌云盖顶是相互对应的一种图形，是发生在下降趋势中的 K 线组合形态。刺穿线的具体走势特征如下：

- 下跌趋势中第一天是继续下降的长阴线实体。
- 第二天出现一根长阳线实体，开盘价低于前一天的最低点。
- 长阳线的收盘价在第一天的实体之内，但是高于第一天实体的中点。

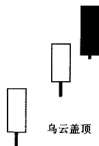
当刺穿线出现在下降趋势中时，阳线穿入阴线的幅度越大，出现反转的概率越大。



刺穿线

乌云盖顶的 K 线组合一般出现在上升趋势中，同刺穿线一样，它是明显的趋势反转形态。其中，阴线刺进前一根阳线的程度越深，顶部反转的可能性越大。乌云盖顶的具体走势特征如下：

- 上升趋势中第一天是继续上涨的阳线。
- 第二天出现一根开盘价高于第一天最高点的阴线。
- 第二天阴线的收盘价低于第一天阳线实体的收盘价。



乌云盖顶

5) 红三兵和三只乌鸦

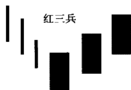
红三兵是一种非常常见的 K 线组合，这种 K 线组合出现时，后势看涨的情况居多，具体走势特征如下：

- 每日的收盘价高于前一日的收盘价。
- 每日的开盘价在前一日阳线的实体之内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938219088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 每日的收盘价在当日的最高点或接近最高点。

红三兵如果发生在下降趋势中，一般是市场的强烈反转信号；如果在股价较长时间横盘后出现红三兵的走势形态，并且伴随着成交量的逐渐放大，那么是股票启动的前奏。



三只乌鸦是红三兵的反面"副本"，此类K线组合形态出现时，后势看跌的情况居多，具体走势特征如下：

- 在上升趋势中连续3天出现长阴线。
- 每根阴线的收盘价低于前一天的最低价。
- 每天的开盘价为前一天的最低价。
- 每天的收盘价等于或接近当天的最低价。

在上升趋势中，三只乌鸦呈阶梯形逐步下降，当出现三只乌鸦的组合形态时，表明当前市场靠近顶部或者已经有一段时间处在一个较高的位置。出现此类K线形态，一般表明股价后势将进一步下跌。



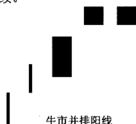
2. 持续组合形态

常见的K线图持续组合形态包括并排阳线、上升三法和下降三法等。

1) 并排阳线

并排阳线可分为牛市并排阳线和熊市并排阳线，各自的走势特征如下：

- 牛市并排阳线：当出现牛市并排阳线时，市场处于上升趋势中，形成了加强牛市的长阳线。第二天市场跳空高开，开盘出现缺口，收盘价仍较高。第三天市场开盘很低，基本上与第二天开盘等同，但空方力量迅速结束，市场攀上较高的位置，表示上升还将继续。



- 熊市并排阳线：当出现熊市并排阳线时，当长阴线后的一天开盘是一个大的下降缺口时，下降趋势得到了加强。第二天市场交易在较高的位置，但没有封闭缺口。第三天开盘较低，与第二天开盘持平。第三天价格上升并收盘较高，但还未封闭缺口，表示下降趋势将继续。



牛市并排阳线和熊市并排阳线的共同趋势特征如下：

- 在趋势方向上做出缺口。
- 第二天是阳线。
- 第三天也是阳线，大小和开盘价与第二天阳线差不多。

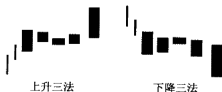
2) 上升三法和下降三法

上升三法和下降三法各自的走势特征如下：

- 上升三法：上升三法表现于长阳线形成的上升趋势中，之后，是一群抵抗原趋势的小实体。这些反向的K线一般是阴线，但更重要的是这些小实体都在长阳线的最高和最低范围内。最后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net

一根 K 线的开盘高于前一根 K 线的收盘价，且收盘价出现新高，维持了原来的趋势。



- 下降三法：下降三法与上升三法的走势正好相反，它是下降趋势经过停顿后继续下降的组合形态。

上升和下降三法的共同走势特征如下：

- 长实体的形成表示了当前的趋势。
- 长实体被一组小实体所跟随，小实体的颜色最好与长实体相反。
- 小实体沿着与当前趋势相反的方向或高或低排列，并保持在第一天实体的最高和最低限定范围之内。
- 最后一天应是强劲的一天，收盘价高于或低于第一根长实体的收盘价。

2.2 分析股价趋势

股票的价格倾向于有趋势性地运动，成交量跟随趋势，一轮趋势一旦确立后，就倾向于持续起作用。下面着重介绍分析股价趋势的方法与技巧。

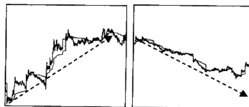
2.2.1 认识股市趋势

股市趋势指的是市场的走向，一般以一些锯齿为特征，是判断股价能否升降、投资是否成功的关键。

1. 股市趋势的概念

在股票市场中，趋势指的是股票价格市场运动的方向，趋势是对市场进行技术分析的基础条件之一。股价倾向于以趋势运动，并且交易量跟随趋势，一轮趋势一旦确立后，市场会继续沿趋势做延续动作。

在股票市场上，股价始终呈波动态势运行，在一轮大周期性的波段行情中，从总体来看，总会有大方向，如总体上涨或总体下跌。



整体上涨趋势　　整体下跌趋势

正确地划出趋势线，投资者就可以大致了解股价的未来发展方向。按所依据波动的时间长短不同，会出现 3 种趋势线：短期趋势线(连接各短期波动点)、中期趋势线(连接各中期波动点)以及长期趋势线(连接各长期波动点)。

2. 股市趋势的特点

通过对投资者的心理活动进行分析，在股价上升时，市场一片看好，投资者都在等回档时买进，心理价位逐步提高，在回落到前一低点之前，强烈的买气阻止了股价下跌而回升，使股价波动低点逐步提高，这种上涨的心理造成了上升趋势；而当股价下跌时，市场一片看坏，投资者都在等待反弹时出货，心理价位逐步下移，在回升到前一高点之前，就已经有大量筹码等待卖出，这使得股价逐波回落形成下降趋势。

典型的趋势运动过程有不同的阶段，不同阶段的主要特征包括如下几个方面：

01 趋势尚未被确认。

02 确认趋势，一旦趋势被确认，将加强趋势的发展(趋势在形成过程中会多次被怀疑)。

03 在经过多次怀疑的冲击后，如果趋势依然发展，将出现加速发展的现象。

04 市场出现极端现象，投资行为进入非理性状态，趋势高潮状态即将到来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户，零佣金，不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

05 大众投资者对市场的看法高度一致，趋势被疯狂推进，直到反向趋势出现。

2.2.2 股市趋势的类型

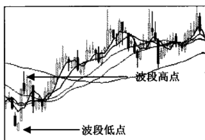
股票市场的趋势可以按不同的分类标准分成不同的类型。例如，按照股价的运行方向可以分为上涨趋势、下跌趋势和震荡趋势，按股票的历史走势又可以分为长期趋势、中期趋势和短期趋势。

1. 按股价运行方向分类

下面分别介绍按股价运行方向划分的3种趋势特点。

1) 上涨趋势

在一个行情发展的过程中，如果下一个波段包含的顶部和底部都高于前一个波段的顶部和底部，该趋势就被称为上涨趋势。



上涨趋势并不一定要求每个波段的顶部和底部都高于前一个波段的顶部和底部，在实际中有时一个波段的顶部或底部会低于前一个波段的顶部和底部，只要股价的整体重心不断地上涨，就被称为上涨趋势。

2) 下跌趋势

在一个行情发展的过程中，如果下一个波段包含的顶部和底部都低于前一个波段的顶部和底部，该趋势就被称为下跌趋势(只要股价的整体重心不断地下移，就被称为下跌趋势)。

3) 震荡趋势

震荡趋势也被称为横盘整理。在一个价格运动的过程中，在相当长的时间内，后面波段与前面波段的顶部和底部基本保持水平位置，长时间股价均未创新高，也未创新低，就被称为震荡趋势。

专家解读

完全水平的震荡趋势非常罕见，通常震荡趋势会稍作上升或下降，或者为中间收敛的形态(只要改变了原来的运行方向，大致呈横向运动就可以认为是震荡趋势)。

2. 按股历史走势分类

查看股票的历史走势可以发现，一个上市时间较长的股票都会经历上涨、下跌和震荡趋势。如果再加入时间因素，按股价波动的长短，可以将股价趋势按照历史走势分为以下3种：

1) 长期趋势

长期趋势在“道氏理论”中被称为基本趋势，也被称为主要趋势或大趋势。长期趋势是长期投资者在按历史走势分类的3种趋势中唯一考虑的目标，长期投资者在确定的多头市场中买进股票后一直持有，直到确定空头市场已经形成才卖出，对在整个大趋势中股价的所有波动均不理会。

专家解读

长期趋势通常以年作为时间单位，虽然在不同的市场和不同的投资者观念中，这个时间范围有所不同，但至少应是半年以上的股价波动才能被称为长期趋势。

2) 中期趋势

中期趋势在“道氏理论”中被称为次要趋势或修正趋势。中期趋势是与长期趋势运动方向相反的一种逆动行情。在多头市场中，中期趋势就是中级下跌或“调整”行情；而在空头市场中，中期趋势就是中级上升或反弹趋势。

判断一个趋势是否属于中期趋势的标准主要有以下两个：

- 当前趋势和长期趋势方向相反。
- 当前趋势至少应持续3周左右时间，并且回落幅度超过主要趋势的三分之一。

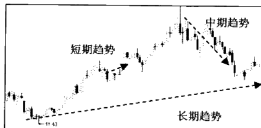
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 特准金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

专家解读

除了以上两个标准以外，中期趋势通常是混淆不清的，中期趋势的确认及其发展的正确评价和过程断定，始终是理论描述中的难题。

3) 短期趋势

短期趋势是股价的短暂波动，其波动周期很少超过 3 周。短期趋势的存在使主要趋势的发展变化莫测。



短期趋势是股市中唯一可以被操纵的趋势，长期趋势与中期趋势都无法被操控。因此，由短期变化所得出的推论很容易导致投资者在判断方向上出现失误。

2.2.3 判断股市趋势的转折

任何一种趋势总有终结的时候，股价经过一轮较大幅度的上涨或下跌之后总会发生逆转，形成股价向另一个方向运动的逆转过程就是趋势的转折。下面介绍股价趋势上涨转折和下跌转折的特点。

1. 上涨趋势转折

股价经过一轮较大幅度的下跌之后，在阶段性的低点处出现明显的止跌信号并不再下跌，最终发生逆转，就形成了上涨转折点，该转折点代表股价从下跌趋势向上涨趋势逆转。

上涨趋势转折中上涨转折点的特征如下：

- 经过一轮较大幅度的下跌，跌幅至少达到 30%以上。
- 出现明显的十字星、长上影线或阳包阴 K 线特征。
- 成交量已经萎缩至阶段性低量。
- 在对应阶段的均线上获得明显支撑。

2. 下跌趋势转折

股价经过一轮较大幅度上涨之后，连续出现放量滞涨迹象，难以继续上涨，最终发生逆转并连续下跌，就形成了下跌转折点。在接下来的时间内将出现大幅调整或下跌走势，此时不能轻易抄底，必须等出现底部信号之后再开始逐步建仓。

在实际操作中，想要准确地抓住趋势的最高和最低转折点非常困难，投资者只能通过扩大转折点范围的方法把握股市变动的趋势。因此，也就有了顶部区域和底部区域的相关说法。

专家解读

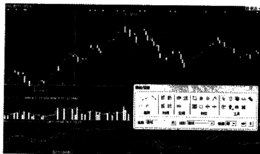
市场趋势运动的转折点是上一个趋势的结束，同时也是下一个新趋势的开始，把握趋势的转折点，可以获取上涨趋势中的投资收益并躲避下跌趋势中的风险。

2.2.4 通过趋势线判断大势

趋势线是利用已经发生的事来推测未来市场大致走向的一种图形分析技术。下面通过介绍趋势线技术，帮助用户掌握通过该技术判断市场趋势的相关知识。

1. 绘制趋势线

在各类炒股软件中，均有趋势线绘制功能，用户可以参考本书后面章节中相关实例的介绍，在个股的技术分析界面绘制趋势线。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绘制上升趋势线时，将波段的低点与低点相连即可。绘制下降趋势线的方法与绘制上升趋势线的方法相同，将波段与波段之间的高点连接即可。

专家解读

如果某一个时间段内的趋势只运行了两个波段，那么直接连接两个波段的最高点或最低点即可；如果已经运行了多个波段，绘制的趋势线那么应尽可能多地通过波段高点或低点，这样绘制出的趋势线支撑或压力会更有效。

2. 趋势线的原理

下面将通过介绍支撑线与压力线形成与转换的过程，讲解趋势线的原理。

1) 形成支撑线的原因

在上涨趋势中绘制的上升趋势线称为支撑线或抵抗线。当股价回调到之前波段低点形成的支撑线价位附近时，通常股价会停止下跌并回升(这与投资者的心理有相当大的关系)。

支撑线形成的过程如下：

01 股价上涨一段时间后，越来越多的投资者开始看好，但很多投资者仍心存犹豫，追高买入者并不多。

02 当股价上涨到一定幅度后，愿意追高买入的投资者越来越少，股价上涨速度减缓，前期在低位买入的一部分投资者已经具有一定获利，便开始抛售造成股价回落。

03 由于有相当一部分投资者看好股票，在股价回落的过程中便不断会有投资者逐渐进入，回落越多，抛售者越少，买入者越多，因此在回落到前一波低点之前，强烈的购买气氛会阻止股价的下跌，使其开始回升。

04 高位卖出获利的投资者看到股价调整完毕开始回升，又继续补进，同时看好的投资者数量也进一步增加买入，使股价继续上涨。

05 当股价上涨到一定幅度后，获利的抛售者又逐渐增多，愿意买入的投资者不断减少，造成股价再次回落，如此循环，最终使得股价波动低点逐步推高，形成上升趋势，心理价位逐渐提高。

2) 形成压力线的原因

在下跌趋势中绘制的下跌趋势线就是压力线，也被称为阻力线。在下跌市场中，当股价反弹到前一波高点附近时，股价便会停止上涨(甚至回落)。

压力线形成的过程如下：

01 股价下跌一段时间之后，越来越多的投资者开始看空，但高位被套的投资者仍抱有幻想不愿意抛售筹码。

02 当股价下跌到一定程度之后，愿意割肉止损的投资者越来越少，当缩量明显并且跌速减缓时，就会有短线投资者开始陆续抄底，一些高位套牢者也进行补仓，企图降低持股成本，从而引发股价反弹。

03 由于有相当一部分投资者看空，在反弹上涨的过程中便不断有高位被套的投资者和短线抄底获利的投资者卖出股票，反弹越多，抛售者越多，买入者越少。因此，在股价上涨到前一波高点之前，强烈的卖出气氛便会阻止股价的反弹，使股价开始新的下跌。

04 当更多被套者或补仓者，以及低位抄底获利者看到股价反弹完毕开始下跌时，会继续抛售筹码，引发股价进一步下跌。

05 当股价下跌到一定幅度后，高位被套牢者和部分抢反弹被套牢的投资者愿意止损的越来越少，短线抄底者再次增多。如此循环，使股价波动高点逐步降低，形成下跌趋势。

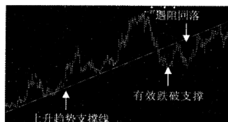
3) 支撑线和压力线的转换

支撑线和压力线的作用并非一成不变，在适当的时候也是可以被改变的(改变的条件是被足够强大的股价变动突破)。

任何趋势都不能一直发展下去，上升趋势在一定条件下会转变为下跌趋势或震荡趋势，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨趋势支撑线也会有被跌破的时候，一旦股价跌破上涨趋势的支撑线，这个支撑线就变成了压力线。



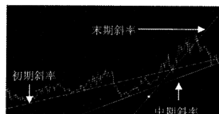
专家解读

相反，当一条压力线被向上突破后，该压力线就变成了支撑线。

3. 趋势线的斜率

趋势线的斜率指的是趋势线与水平方向形成的夹角，夹角越小，主力与跟风者的资金实力越弱，上涨速度越慢；夹角越大，主力与跟风者的资金实力越强，上涨速度越快。

一般情况下，趋势线的斜率越小(但不能过小，过小的斜率属于整理趋势)，该趋势线越有效，可持续性越长久；斜率越大，该趋势线的有效性越小，可持续性越弱。在大多数股票的走势图上，小级别趋势线的斜率总是大于大级别趋势的斜率。



当上涨行情趋势线的斜率过大，也就是形成疯狂拉升时，行情突然发生逆转的概率也就越大。这还与同时上涨的阶段有关，一般情况下同一支股票，上涨初期的斜率比较小，越到后期，斜率也就越大，当达到疯狂上涨的阶段时，行情形势通常会在某天突然发生逆转。

专家解读

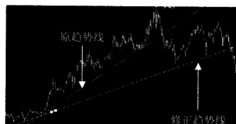
下跌趋势线斜率的意义与上涨趋势线斜率的意义相反，唯一不同的是，下跌趋势形成后，通常在下跌初期斜率较大，越到下跌末期，下降趋势线的斜率越小。

4. 调整趋势线

一段趋势走出数个波段后，就可以绘制一条趋势线，但这条趋势线在未经后期考验之前未必有效(如果之后的第三个波段的高点或低点也落在趋势线附近，那么可以确认趋势线的有效性)。

当后期的股票走势不支持原先的趋势时，需要调整趋势线。例如股价突破原趋势线后再形成波段顶点或低点，就应将确定趋势线的第二点更改为与突破趋势线后形成的新波段的顶点或低点连接起来，从而形成一条新的趋势线，以提高趋势分析的可靠性。

而对于短期小波段的修正趋势线，多了会影响对 K 线图的查看，可以将其删除(在要删除的趋势线上右击，在弹出的菜单中选择【删除】命令即可将其删除)；对于时间跨度较长的大波段的修正趋势线，则可以保留，将其作为股价中长期走向的趋势线；而中短期趋势线则需要根据行情的变化进行修正或重新绘制。



5. 突破趋势线的条件

趋势线总有被突破的时候，突破包括向上突破和向下突破两种情况。在实际操作中，有时向上突破一两个交易日又跌回来，有时向下跌破一两个交易日又重新返回到趋势线上，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就容易使投资者误判。因此，投资者应了解有效突破趋势线的条件。

1) 突破趋势线对幅度的要求

无论是向上突破压力线还是向下突破支撑线，均以收盘后突破幅度超过3%作为有效突破的判断条件。此类情况通常发生在突破整理形态的支撑线或压力线上，在下跌或上升趋势中很少发生。如果在下跌或上升趋势中发生，一般涨破或跌破趋势线的幅度都会超过3%，所以在这两种趋势下单看突破幅度则其有效性并不高。

2) 突破趋势线对时间的要求

突破压力线或支撑线都需要3个交易日不跌至压力线下方或支撑线上方才算有效突破，突破的时间越长，有效性越高。

3) 突破趋势线对成交量的要求

向上突破的同时成交量有所放大，有效性才高。这个指标指的是最近一段时间内的成交量，如果在突破重要趋势线时，量能不明显放大，有效性通常较低。

向下跌破不需要成交量配合，但确认有效后成交量通常会增大，因为确认有效跌破后，会有更多的技术型投资者止损卖出。

一个突破只有同时满足以上3个方面的条件，其有效性才高。

6. 趋势线的应用

股票投资者在投资股票时，应认清大趋势。如果大趋势是向上的，那么小趋势的下跌就可以忽略；反之，如果大趋势是下降的，那么小趋势的上涨都是短暂的。

趋势线在股票投资中的应用方法如下：

- 上升趋势线的使用：当大趋势向上时，上升趋势线是股价回调的支撑点，只要股价回调不跌破上升趋势线，中长线投资者就可以一直持股不动；当上升趋势线被有效跌破时，才形成出货信号，此时可以卖出或建仓股票。如果将来又形成下跌趋势，就应一直保持观望。
- 下降趋势线的使用：当大趋势向下时，下降趋势线只能看作反弹波段的卖点，而不能进行中长线操作。作为中长线操作者，在趋势没有反转之前都应空仓观望。如果下降趋势线被有效突破，将形成进货信号，但还需要注意下降趋势线的斜率。如果在下跌初、中期，即使满足有效突破的条件，也不能轻举妄动，只有在下降斜率较小的情况下突破下降趋势线，并形成新的上升趋势后才能买进。

2.3 获取炒股信息

各类财经股票信息对于股民来说是至关重要的，而要快速、准确地获取相关资讯信息，使用互联网无疑是最好的选择。下面将主要介绍获取各类炒股信息的方法。

2.3.1 浏览证券信息网站

网上炒股使股民不用再整天守在交易大厅，只要在网上轻松点击即可查询最新股票行情，还能及时进行股票交易，让股民能更加轻松地炒股。

1. 沪深两市网站

我国内地有两个证券交易所，分别是上海证券交易所和深圳证券交易所，也就是股民常说的沪市与深市。访问这两个证券交易所的官方网站，股民可以获取两市最新的行情信息。

- 上海证券交易所(www.sse.com.cn)



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

深圳证券交易所(www.szse.cn)



2. “证券之星”网站

“证券之星”网站始创于 1996 年，是纳斯达克上市公司——中国金融在线(C.F.O.)旗下网站，是中国最早的理财类服务专业网站，是专业的投资理财服务平台，是中国最大的财经资讯网站与移动财经服务提供商之一，同时也是中国领先的互联网媒体。



“证券之星”是中国第一家通过 ISO 9001 国际质量体系认证的互联网企业，在中国互联网络发展状况的历次各项权威调查与评比中，“证券之星”多次获得第一名，连续六届蝉联权威机构评选的“中国最优秀证券网站”榜首，是国内注册用户最多，访问量最大的证券财经站点之一。它以开放、创新、互信、共赢的作风，在国内开创证券资讯行业的先河，首次提出个人投资理财产品概念，是中国领先的互联网媒体及电信增值服务运营商。

“证券之星”以金融理财产品为核心，通过网站、行情分析软件、短信和 WAP 等渠道，依托中国领先的理财产品研究分析专家团队以及国内最具实力的理财技术创新开发团队，为中国理财用户提供专业、及时、丰富的财经资讯，个人理财应用工具和无线智能移动理财产品等多方位的专业理财信息服务。

“证券之星”的网址为 www.stockstar.com，网站首页如右上图所示。



3. 巨潮资讯网

巨潮资讯网是由深圳证券信息有限公司通过技术应用和创新建立的全面、完整的中国证券市场数据库“巨潮”品牌之一的传媒平台，是中国证监会指定的上市公司信息披露网站，是国内最早的证券信息专业网站之一，也是国内首家全面披露沪深 1400 多家上市公司公告信息和市场数据的大型证券专业网站。



巨潮资讯网的网址为 www.cninfo.com.cn，网站首页如下图所示。通过巨潮资讯网，用户可获取最全面的财经信息、股评信息以及专业的资讯服务。



2.3.2 阅读股评的技巧和原则

股评是指对股市行情的分析和评论，正确地阅读股评信息可以帮助投资者分析股市行情，把握投资风向。但是并非所有的股评都有正确的导向作用，有些别有用心的评论者可能会借助股评来误导投资者，从而达到某种目的。因此，股民在阅读股评时应掌握一定的技巧和原则，以免被恶意股评误导。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 阅读股评的技巧

中小投资者在阅读股评后，如果与预期的有所差距，往往会做出错误的决定，导致操作失误。因此，在阅读股评时，应从以下几个出发点着手，有效地发挥股评的作用。

1) 研究宏观和大势的股评值得看

研究宏观和大势的股评往往会针对当前经济形势、行业状况进行分析和研究。这类股评可以帮助投资者从宏观上了解故事发展的环境和背景，有效地把握股市的走向。同时还有助于投资者对相关行业有更进一步的认识。

2) 通过阅读股评，研究选股思路

投资者未必要去买股评者推荐的股票，但是却可以研究他们的选股思路，这对于投资者来说是非常有价值的学习方式。通过学习，投资者可以根据股票专家的经验，选择适合自己的股票，而无需一味地迷信专家。

3) 通过阅读股评，学习技术分析

多数股评都是从技术的角度分析股市、推荐股票。对于新入市的投资者，可以研究专家在股评中对于各类技术指标的分析方法，学习如何利用这些指标来研究判断股市，通过累积经验，在潜移默化下，学到大量通过技术分析研究判断股市的方式，使自己在选股时更加轻松自信。

4) 正确判断，提防恶意股评

大多数的股评专家都是本着对股民负责的态度来发表自己的观点和见解。但某些居心不良的股评家会在自身利益的驱使下，故意误导投资者入市，致使投资者套牢。对于这样的股评家所写的股评，投资者要谨慎研读。

5) 注意股评的时效性

股市行情每天都是风起云涌的，有些股评可能在一段时间内有效，有些股评可能仅仅在一天内有效。因此，投资者要看清股评的有效期，以免因误读股评而遭受损失。

2. 常用股评术语

在股评中会有许多常用术语，投资者应熟知这些术语，才能更深刻地理解股评。

1) 低吸高抛或逢低吸纳、逢高出货

低吸高抛或逢低吸纳、逢高出货可以说是投资股票最基本的法则、百颠不破的道理，也是股票交易所追求的最高境界。因此，低吸高抛或逢低吸货、逢高出货也成为股评中引用最为广泛的一句术语。不论股市是涨、是跌还是在横向盘整，在股评中引用低吸高抛或逢低吸纳、逢高出货都不会招致任何人的非议。股民看股评，主要是想得知股价的走势，多少点为高、多少点为低，而股评者往往在后市难以看清时，就只有向股民扔下一句逢低吸纳、逢高出货作为投资建议。

2) 牛市久盘必涨，熊市久盘必跌

在股市进入盘局时，股评引用得较多的就是“牛市久盘必涨，熊市久盘必跌”。在股市中，盘局往往都是变盘的先兆，而久盘之后是涨是跌并无任何规律性。牛市久盘必涨，熊市久盘必跌，这句话的前提是要确定股市是牛市还是熊市，如果已知股市正处于牛市阶段，盘不盘它还得涨；如果股市正处于熊市，盘不盘它还得跌。

如果在盘整中牛市已尽，股民还全然不知，仍抱着牛市久盘必涨的信条，就会在高位套牢；反之，如果在盘整中即将结束熊市，股民仍守着熊市久盘必跌，将会失去在低位建仓的机会。所以问题的关键不是盘不盘，而是要正确判断股价运动的趋势。当股民准确地把握了股价的运动起伏后，如果确定是牛市，盘不盘它还得涨；如果是熊市，盘不盘它还得跌。

3) 顺势而为

顺势而为就是要依照股价的运动方向进行操作，具体就是在股价的上升阶段持股跟进而不要抛出，而在股价的下跌阶段沽出而不要买进。顺势而为可以说是股民皆知的道理，但关键还是这个“势”。知道了“势”，相信每位股民都会顺势而为，绝不会逆势而动，所以“势”是“为”的先决条件。例如，某股民将一支股票在 18 元的时候卖出，盈利了 20%，然而该股票在其后不到一周的时间内居然涨到了 30 元，因此该股民就懊悔自己没有顺势而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net

为。其实在股票操作中，每位股民所做的都是顺势而为，但这个“势”是股民自己预测的股价走势，而不一定就是实际的股价走势，因为股民的预测与股票的实际走势是存在偏差的。只有当股民对大势的判断与股市的实际运行相一致时，股民才能做到顺“实际的势”而为。而更多时候，股民只能做到顺“自己所预测的势”而为。那位股民在 18 元的价位就将股票悉数抛出，是因为自己预测该股票的涨势已尽，所以获利了结。如果他确信该股票能涨到 30 元，他一定会等到 29.99 元时才抛出。而如果买入者都能准确地预测该股票只能涨到 30 元，恐怕在 29 元的价位也就没人跟进了。

4) 逆向思维

逆向思维，是股评者经常教诲股民的一句话，听起来好像只有逆向思维，股民才能赚大钱。但这里面有一个问题，逆向思维，逆的是谁的“向”，投资者应明白以下 3 个问题：

- 第一，人不能逆自己的“向”，自己认为好的东西非要想方设法想着它不好，而认为不好的东西偏要想出它的优点来，久而久之必然会导致错误的判断和操作。
- 第二，投资者应该明白股票总是有买有卖，且买与卖的数量相等，如果不这样，交易就不能进行，所以他人的“向”也是难以辨别的。
- 第三，股民还不能逆着股市运动的方向。当股价开始下跌时你就认为它一定上涨非得套牢不可，而在股价上升时你非要认为它要下跌，那么就一定会踏空。

因此，逆向思维听起来似乎很有道理，其实在实际中根本不能做到，因为逆向思维的“向”根本就是一个难以确定的参照物。

5) 久涨必跌、久跌必涨

股价的运动总是有涨有跌、涨跌相间，不可捉摸。股市涨的时间长了，下跌的可能性就增大了；而下跌的时间久了，上升的可能性就具备了。所以股票的久涨必跌、久跌必涨具有一定的必然性。

但是久涨必跌、久跌必涨里的这个“久”字却大有学问，多长时间就可定义为“久”呢？纵观世界股市，短者有涨三天就跌的，而时间长的如日本东京股市在 1983 年后却连涨 7 年才回头，而跌的时间也是长短不一。因此，股市久涨必跌、久跌必涨也只能说说而已，谁也难以给这个“久”字下一个确切的定义。

6) 永远不要满仓、永远不要空仓

由于股市的风险难以预测，因此即使股价处在低位，也还存在着下跌的可能，股评就告诫股民永远不要满仓。反之，当股价处于高位时，它还存在着上行的可能，因而股民就不能空仓。既然股民永远都不要满仓，股民何不将这些预留的闲钱从股市抽出存银行或进行其他投资呢，也许会获得更大的收益。而永远不要空仓就是总是要持有一部分股票，但如果股价真的见了顶，而自己非要握住不放，就又违背了低吸高抛的原理。

3. 股评的分类

目前国内股评大致可以分为两大类：一类是策划者股评，也被称为专业股评；另一类就是散户股评。

1) 专业股评

策划者股评实际上就是代表股市策划者利益说话，专业股评的目的是建立威信或打消散户的疑虑，一般采用量化的控制心理方法。专业股评的来源主要有以下几种方式：

- 电视中播放的股市类节目中的机构股评和主持人股评，报纸上的机构股评。
- 官员以及经济学家对股市的评价。
- 以普通散户角度看市场的股评家、各类记者、国内外知名投资专家发表在他们的博客、论坛中的股评文章。

2) 散户股评

散户股评指的是散户对股市发表的评论，散户股评大多会模仿专业股评，他们的模仿方式主要是模仿和象形。在分析散户股评时，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.zhcln.net

要仅从字面意思来理解他们在说什么，而是要分析他们对市场的心理反应，他们的这些心理反应一定是股市策划者对他们心理暗示的结果。散户股评的来源主要有以下几种形式：

- 散户大厅里的股评。
- 各种论坛中注册了账号的散户。
- 普通散户。

4. 上网查看股评

在掌握了查看股评的一些常识后，本节将介绍如何通过网络来查看股评。

1) 通过证券类信息网站查看股评

【例 2-1】在“证券之星”网站上查看个股股评。
视频

01 启动 IE 浏览器并访问证券之星首页，网址为 www.stockstar.com，在首页上方的导航栏中单击【千股千评】超链接。

① 单击

02 打开股评页面，在列表中显示对个股的相关股评。用户如果要查询指定个股的股评，可在【查询个股评论】文本框中输入个股代码，然后单击【查询】按钮即可。

03 在打开的页面中，将显示指定个股的评论，用户可以参看。

2) 通过论坛交流的形式查看股评

论坛是广大股民交流学习的家园，在论坛中股民可以发表评论、查看其他股友的炒股心得、查看专家点评等。目前国内热门股票论坛包括“和讯股吧”、“老钱庄”以及“金融界”等。

- 和讯股吧(guba.hexun.com)

- 老钱庄(bbs.laoqianzhuang.com)

- 金融界(bbs.jrj.com.cn)

2.3.3 订阅电子期刊

为了更加方便快捷地掌握股市信息，投资者可以通过互联网订阅免费的股市电子期刊，本节介绍如何通过互联网来订阅股市的相关电子期刊。

1. 认识电子期刊

电子期刊也叫电子出版物、网络出版物。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

任何以电子形式出现的期刊都可以叫做电子期刊。与实物的纸质期刊相比，电子期刊具有阅读方便、成本低廉、更新及时等优点。

1) 订阅电子期刊的条件

订阅者必须有一个可以正常收发电子邮件的电子邮箱。

2) 电子期刊的优点

与传统的纸质期刊相比，电子期刊具有以下优点：

- 多媒体化：大量图片、音乐、Flash 动画和视频等多媒体元素都可以在电子期刊中穿插应用，使电子期刊和传统期刊相比具有更加多元化的表现形式，内容更加丰富多彩。
- 成本低廉：电子期刊省去了传统杂志巨大的纸张和印刷成本，另外还节省了发行和投递成本。
- 交互性强：读者可以更方便地通过网络瞬间完成和提交调查问卷，便于及时掌握反馈信息。
- 传播速度更快：通过网络，电子期刊可瞬间发布到世界各地。
- 阅读方便：直接打开就能阅读，无需其他平台和阅读器支持。

2. 订阅 RSS

RSS(Really Simple Syndication)是一种描述和同步网站内容的特殊格式。RSS 搭建了信息迅速传播的一个技术平台，使得每个人都成为潜在的信息提供者。发布一个 RSS 文件后，这个 RSS 文件中包含的信息就能直接被其他站点调用，而且由于这些数据都是标准的 XML 格式，因此也能在其他的终端和服务中使用。

如果单从 RSS 阅读者的角度来看，完全不必考虑它到底是什么意思，只要简单地理解它是一种方便的可以获取信息的工具就可以了。

1) 通过 e-mail 订阅 RSS

使用 e-mail 订阅 RSS 时，无须安装 RSS 阅读软件，操作方便简单，只要有 e-mail 地址便可轻松订阅各类咨询。下例介绍的是通过“RSS 邮天下”网站来订阅“新华网财经新闻”的操作方法。

【例 2-2】通过“RSS 邮天下”网站订阅“新华网财经新闻”。 视频

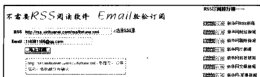
01 启动 IE 浏览器并访问“RSS 邮天下”网站的首页，网址为 www.emailrss.cn。

02 单击右侧列表中的【新华网财经新闻】链接前方的【Email 订阅】按钮，将源地址添加到【RSS】文本框中。

03 在【Email】文本框中输入用来订阅 RSS 的 E-mail 地址，输入完成后单击【马上订阅】按钮。

04 开始自动对订阅信息进行处理，处理完成后，会显示订阅成功的信息，此时用户登录电子邮箱进行确认即可完成订阅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 使用 RSS 阅读器订阅

使用 RSS 阅读器可以更加方便地订阅各类电子信息，用户只需将需要订阅的电子信息添加到自己的频道即可。

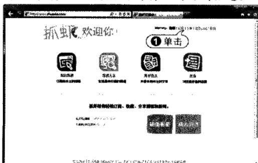
目前比较常用的 RSS 阅读器有“抓虾”阅读器、Google 阅读器、“鲜果”阅读器和新浪点点通等。下面以“抓虾”阅读器为例，介绍使用 RSS 阅读器订阅电子信息的操作方法。



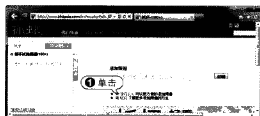
【例 2-3】使用“抓虾”阅读器订阅财经新闻。

视频

01 访问抓虾网的首页，网址为 www.zhuaxia.com，然后单击【注册】超链接，注册成为抓虾网的用户，以方便保存自己的订阅信息。



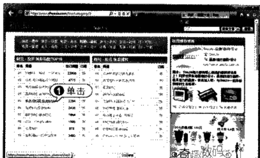
02 注册完成后，登录自己的账户，新注册的账户只有一个【新手试用】频道，接下来用户可以使用以下操作方法添加自己感兴趣的频道。



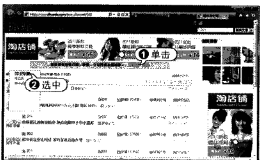
03 单击其中的【频道大全】链接，打开频道大全页面，然后单击【财经-投资】链接。



04 单击【股市及时雨-新浪财经】链接，打开 RSS 的浏览和订阅页面。

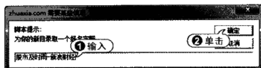


05 单击【订阅到】链接，然后在打开的菜单中选择【新建目录】选项。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net

06 在打开的对话框中输入新建目录的名称，然后单击【确定】按钮。



07 返回订阅页面，提示已经订阅成功，然后单击【我的频道】链接。



08 在左侧的频道列表中即可看到刚刚订阅的频道，单击该频道，即可查看该频道的相关资讯，如下图所示。



专家解读

右击频道名称，选择【删除目录】选项，即可删除该频道。

2.3.4 政治与财经新闻

政治和财经新闻对股市有着强烈的影响，投资者应及时掌握政治和财经动态，以预测股市动态；并及时采取相应的措施。

1. 政治与财经对股市的影响

政治和财经因素是影响证券市场的关键因素，投资者应了解政治和财经信息对股市的影响，以便更好地规划自己的投资方向。

1) 政治因素

政治因素泛指那些对股票价格有影响力的国际政治活动，例如重大的经济政策和发展计划以及政府的法令和政治措施等。这些影响主要表现在以下几个方面：

- 国际形势的变化：例如外交关系的改善可能会使相关跨国公司的股价上升，在外交关系改善时，投资者应不失时机地购进相关跨国公司的股票。
- 战争的影响：战争会导致政治和经济形势的动荡，但是战争对不同行业的影响又不同，例如战争可使军需工业兴盛，那么凡是与军需工业相关行业的股票价格一般都会上涨。
- 国内重大政治事件：政治风波也会对股市有重大影响，可能会影响投资者的心理，继而影响股价。
- 国家的重大经济政策：例如产业政策、税收政策和货币政策等。国家重点扶持和发展的产业，其股价必然会被推高，而国家限制发展的产业，其股价势必会受到不利影响。

2) 经济因素

股市是反映国民经济状况的一个窗口，股市的兴衰反过来也会影响国民经济的发展。因此国民经济发展的状况以及对国民经济发展有重要影响的因素都将对股价产生显著影响。

在经济周期的衰退、危机、复苏和繁荣 4 个阶段中，对股价变化的影响有以下特点。

- 经济衰退期：股价价格会逐渐下跌。
- 经济危机时期：股价跌至最低点。
- 经济复苏期：股价会逐步上升。
- 经济繁荣期：股价上涨到最高点。

经济周期会影响股价变动，但两者的变动周期并非完全同步。一般情况下，不管经济周

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和手续费下载请进:http://www.7help.net

期在哪一阶段，股价变动总是比实际的经济周期变动要领先一步。在经济衰退之前，股价已开始下跌。经济复苏之前，股价已开始回升。经济周期进入高峰时，股价已经见顶，经济仍处于衰退时期时，股市已开始从谷底回升。这些变化中包含着投资者对经济走势变动的预期和投资者的心理反应等因素。

根据经济循环的周期，投资者可以参考以下策略进行投资：

- 衰退期：以保本为主，在此阶段多采取持有现金和短期存款证券等形式，避免在衰退期使投资损失，以等待时机(经济复苏)重新进入股市。
- 繁荣期：大部分产业和公司经营状况改善和盈利增加时，即使不懂股市行情分析而盲目跟进的散户，往往也能从股票投资中赚钱。

2. 政治与财经类网站

常见的政治财经类网站有新华财经、新浪财经和第一财经网等。

1) 新华财经

新华网(www.xinhuanet.com)是新华社主办的中国最大并具有全球影响力的国家重点网站。新华网“融汇全球新闻信息、网络国内国外大事”，通过中(简体、繁体)、英、法、西、俄、阿、日 7 种语言，24 小时不间断地发布全球新闻，独家报道世界各地热点消息，第一时间追踪突发事件，深度分析评论焦点话题，是名副其实的“网上新闻信息总汇”。

新华财经(www.news.cn/fortune)是面向广大投资者、大中型企业、研究机构和经济管理部门的财经网站，提供了全球证券、外汇、期货等实时行情信息和财经资讯。24 小时不间断地向广大用户提供上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、深沪证交所和伦敦金属交易所等国内外数十家主要交易所的实时行情。

2) 新浪财经

新浪网(www.sina.com.cn)是一家服务于中国及全球华人社群的领先在线媒体及增值资讯服务提供商。

新浪网拥有多家地区性网站，以服务大中华地区与海外华人为己任，通过旗下 5 大业务主线为用户提供网络服务。

新浪财经(finance.sina.com.cn)依托与国内外数十家领先财经媒体在内容合作上的强大优势，及时捕捉与传达资本市场的最新资讯，已成为面向华人的最领先的综合财经平台。

3) 第一财经网

第一财经网(www.yicai.com)又叫一财网。网站整合电视、广播、日报、周刊、研究院等内容资源，为投资者提供不断更新的财经新闻。同时充分利用网络手段，在线实时提供投资理财信息服务。

2.3.5 上市公司资料与研究报告

上市公司的资料对于投资者也是至关重要的，另外投资者还可从上市公司研究报告中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

判断上市公司的战略模式，帮助自己对市场行情做出准确的分析和判断。

1. 中国上市公司资讯网

中国上市公司资讯网(www.cnlist.com)成立于 1999 年，为用户提供最全面、准确和及时的中国上市公司信息，内容包括完整的中国上市公司的基本资料、公司排行榜、公司研究、公司治理、公司业绩、公司高管、公司论坛及金融投资理财建议。

该网站有如下特色：

- 提供最详尽的上市公司基本资料及相关资讯，并 24 小时更新。
- 提供最具参考性的上市公司各类数据统计分析和指标排行榜。
- 提供个性化的上市公司形象宣传、网上路演、产品信息发布、数据定制和网络开发等金融业务。
- 拥有人气颇高的上市公司论坛。

提供贴心的个人金融投资理财建议。

2. 中信建投证券有限责任公司

中信建投证券有限责任公司(www.csc108.com)是中国证监会批准设立的全国性大型综合证券公司。

公司经营范围主要包括证券经纪、证券承销与保荐、与证券交易和证券投资活动有关的财务顾问、证券投资咨询、证券自营、证券资产管理、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务以及中国证监会批准的其他业务等。另外，还通过设立全资子公司，开展期货业务与直接投资业务等。

2.4 专家指点

一问一答

问：应用 K 线理论时应该注意哪些问题？

答：通过 K 线描述市场走势有很强的视觉效果，它是一种能够表现市场行为的图表。但是，一些常见的 K 线组合形态只是根据经验总结了一些典型的形状，没有严格的科学逻辑。因此，投资者在应用 K 线理论时，应注意以下几个问题：

1) K 线分析的错误率较高

市场的变动非常复杂，实际的市场情况可能与通过 K 线判断的市场情况有差距，从经验统计的结果中可以证明，用 K 线组合来研判后市的成功率不是很高。

2) K 线分析方法必须与其他方法相结合

建议投资者在使用其他分析方法做出该买还是该卖的决定之后，再用 K 线组合选择具体的行动。

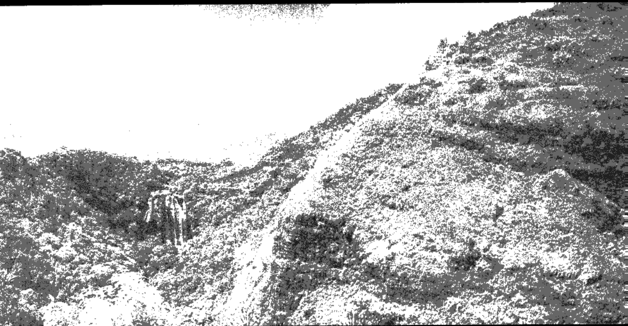
3) 需不断修改、创造和调整 K 线的组合形态

K 线组合不是一种完美的技术，它是依据人类的主观印象而建立的。因此 K 线组合形态只是总结经验的产物，在实际市场中，完全满足投资者所介绍的 K 线组合形态的情况并不多见。如果一点不变地照搬组合形态，可能会很长时间碰不到合适的投资机会。因此，投资者应对 K 线的组合形态进行适当的调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章 股票投资的实战策略

股票投资的方法虽然很多，但无论采用哪种方法，最终目的都是获利。当投资者选择了某支股票时，各种风险也将随之而来。此时就应该考虑采用更多的股票投资策略，来达到趋利避害的目的。本章将通过介绍股票投资的常用策略、长线投资策略和投资股票的使用理念来讲解股票投资的实战策略，帮助读者进一步掌握股票投资的方法与技巧。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.1 投资股票的常用策略

在投资股票之前，包括如何选择入市时机、个股的操作方法、股价的上涨目标位与止损位、投入资金的比例、热点板块的轮动性与延续性以及国家宏观政策等都是投资者所要掌握的。对于这些问题投资者应该细致考虑，并对操盘步骤进行周密计划，以保证实战操作的成功。下面主要介绍几种股票投资的常用策略，为用户在制定炒股计划的过程中提供参考。

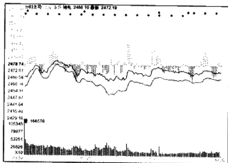
3.1.1 股票投资中的十种常用策略

对于一般股票投资者而言，在进入股票市场进行股票投资之前，制定一个适合自己的投资策略是至关重要的。在股票投资市场中，最常见的投资策略有以下 10 种：

- 首先要将资金安全放在第一位，看得懂就做，看不懂就不做。
- 设定好止损点之后再入市，与其被套，不如增大资金的获利机会。
- 降低短线操作频率，避免追涨杀跌的后果，并保持健康的心态。
- 顺势而为是上策，切忌预测市场的顶或底，真正做到有的放矢。
- 投资股票要理性，不能意气用事，更不能有赌博的心理和报复市场的心态。
- 明白股市中“强者恒强，弱者恒弱”的道理，重势不重价是实战操作的精华，更是短线操作的灵魂。
- 投资的成功在于少数亏损和多数赢利的多次经验累积，以生存为第一原则。
- 风险永远放在第一位，赢利才是第二位。投资者应按照熟悉的模式进行操作，力求达到操作的准确性。
- 对于抗风险承受能力较差的投资者，应采取保守的投资策略。
- 寻找市场机会需要耐性，持有股票是一个需要投入时间的过程，同时也需要有眼光和远见，不要因股票的暂时波动而破坏整个的投资策略。

3.1.2 在众多股票中寻找强势股

大盘走势(大势)永远是波动式的，有上涨就会有下跌。然而，一些个股的走势有时并非完全依照大势运行。当大盘指数回调时，总会有一些个股不跌，甚至上涨，这些个股可能就是今后的强势股。



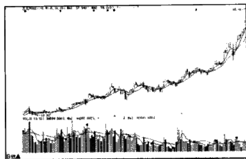
当然，并非所有情况下这些个股都是强势股。因为，市场中有的主力专门逆势操作，即大盘上升时它不升，大盘下跌时它却逆势上攻，通常把它叫做庄股。对于这类庄股，不能称其为强势股，因为它们的势并不强，只是逆大势运行而已。主力这样操作的理由是：当大势下跌时，它名列涨幅榜上，引人注目，于是总会有人跟风；同时，当大势上升时它不升，则是为了易于派发；如果大盘指数已经上涨了很多，自然会有人去寻找那些涨幅不大的股票买入，以期待补涨。总之，逆势而为的股票纯属主力行为，而不是强势股。

1. 什么是强势股

强势股指的是大势回挡时它不回挡，而以横盘代替回挡，当大势重新向上时，升幅更为猛烈的个股。这种股票一般具有很好的市场属

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net

性，有长庄把守，并且还有坚实的群众基础。大势下跌时，持该股的投资者根本不会动摇持股信心，主力也会全力护盘，不让股价下跌，一旦大势转强，主力立刻奋力上拉，而散户也会蜂拥跟进。



2. 如何识别强势股

抓住强势股后的股票投资过程是最舒服、最放心的。识别这种股票也不难。凡是个股K线图以横向整理代替回挡的股票，表示有主力长期驻守，市场持股者基本都看好后市，所以卖压极轻，浮动筹码少，往往该股呈现出一种稳健上升之势。

3.1.3 识别主力洗盘现象

虽然每一个投资者都想骑上黑马，但不幸的是，黑马的脾气都不好，经常是爬上黑马却坐不稳。低位买入一支黑马股票，却因其大幅震荡而斩仓离场，然而刚刚卖出股票，股价却又飞涨起来，好像就差我们手中这一股，不抛股价就不上涨，相信这种后悔的经历大部分投资者都有过。其实，这种现象并不是偶然的，任何主力都不可能盲目地拉高股价，如果股价一味上涨没有回调，相信股市上个个是股神，这点从逻辑上说也是不可能成立的。同时，主力也不可能把自己置于危险的处境，让散户轻松地赚钱，于是主力在拉升过程中必定会出现洗盘的过程。

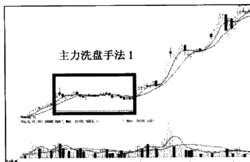
1. 主力洗盘的目的

只有明白了主力的洗盘目的，投资者才能够对症下药。首先，主力需要提高所有投资者的平均成本，把短线投机者从马背上拽下来，以避免主力在拉升过程中付出更多的成本。同时经过大幅震荡后，主力可以从中高抛低吸，也可以获得一定的短期收益。既然主力需要洗盘，必然会制造出各种盘面假象，让投资者产生错觉，这样才能让信心不坚定的投资者抛出手中股票以达到洗盘目的。再聪明的主力此时都会留下蛛丝马迹，投资者只要细心观察就可以发现，只要是下跌关键的技术位点位，就会出现大量买盘，这就是主力在进行护盘。主力为什么要这样做呢？其实道理很简单，就是要做出一个漂亮的止跌反弹图形，好让下一批旅客上车，从而提高平均持股成本，降低未来拉升风险。

2. 主力洗盘的手法

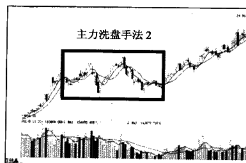
下面将通过几个典型实例来分析主力洗盘的手法。

手法1：主力通过横盘筑建平台的方式洗盘。通常在拉升过程中突然停止，在K线图上表现为一个高位的平台整理，用时间抹杀投资者的信心，并且让缺乏耐心的投资者出局，一般情况下，这个平台持续时间相对较长。

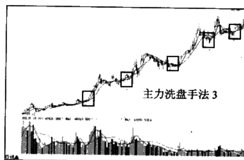


手法2：主力通过上下震荡的方式洗盘。这种方法是比较常见的主力洗盘手法之一，就是通过使股价在一个波动区间内上下震荡，让投资者摸不清主力的炒作节奏，然后再大幅拉高股价。

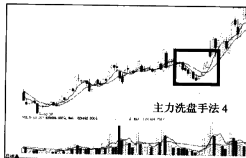
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



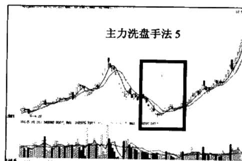
手法 3：主力通过边拉边洗的方式洗盘。就是股价一直处在一个上升通道中，期间会有很多次的小幅回挡，将一些意志不坚定的投资者震荡出去。



手法 4：主力通过打压洗盘的方式洗盘。就是在股价先行拉高之后实施反手打压，但一般在低位停留的时间不会太长。



手法 5：主力通过大幅回落的方式洗盘。这种情况一般发生在大盘出现调整时，主力已经获利颇丰就会顺势而为，借机打压股价顺便收集廉价筹码。



3.1.4 观察股票的成交量

股市中的分析指标有很多，如果投资者都要去熟练掌握，这是不可能的。万事皆有源，只要抓住源头即可。而对股票进行技术分析最基本的指标是什么呢？那就是股价与成交量，其他指标无非是这两个指标的变异或延伸。量价关系的基本原理是“量在价先行”，也就是说，成交量是股价变动的内在因素，成交量的增量与缩减，直接表明了市场上多空双方对某一阶段的股价认识不同。

专家解读

一般情况下，当主力尚未准备拉抬股价时，股票的成交量变化很小，股价也是在一个很窄的范围内运行，此时研究成交量是没有实际意义的，也不易判断主力的意图。只有等到主力开始放量拉升股价之时，才能很快地找到主力的踪迹。

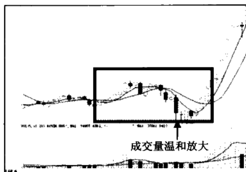
1. 成交量温和放大

成交量温和放大。当大盘长期在低位运行时，个股成交量基本上都处在一个持续低迷状态；当大盘结束调整开始向上运行时，有些个股率先放量，并保持一个连续温和放量的过程，一般可以判断为有资金在介入。

此时，并不意味着可以立刻跟进，因为出现底部温和放量之后，股价也会上升并接触到

全国最低交易手续费免费办理国内正规期货股指期货开户，零佣金，不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户加书籍下载请进 http://www.7help.net

最近的一个压力位，如果时机不成熟，紧跟着就是缩量调整。这个调整过程不能低于前次放量的低点，否则就说明已经低于主力成本区范围，证明市场的抛压还很大，后期还有一个调整的过程。

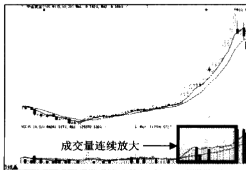


专家解读

投资者一定要有清醒的认识，对于底部成交量温和放大的个股，可以采取分批逢低买入的策略进行股票投资。

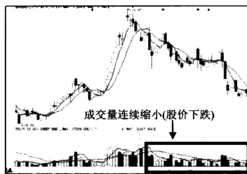
2. 成交量连续放大

成交量连续放大。当主力准备进入拉升阶段时，常把成交量图形作得非常漂亮，在一段时间内成交量连续放大，股价慢慢推高，在K线图上就形成了一个价升量增的形态。这个图形越漂亮就越有可能产生大行情。



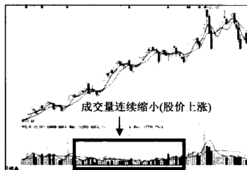
3. 成交量连续缩小(股价下跌)

成交量连续缩小，股价下跌。成交量连续缩小，是指市场成交极为清淡，大部分投资者对市场后期走势都不看好，产生只有人卖却没有人买的现象。所以，成交量急剧萎缩，股价连续下跌。



4. 成交量连续缩小(股价上涨)

成交量连续缩小，股价上涨。这时投资者普遍对后市看好，只有人买进，却很少有人卖出。这种情况一般发生在趋势的中期，投资者都对后市走势十分认同。



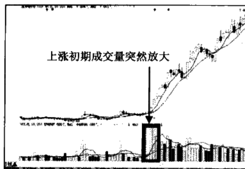
专家解读

此时，投资者应坚决买进，坐等获利，等股价上冲乏力有巨量放出时再卖出。

5. 上涨初期成交量突然放大

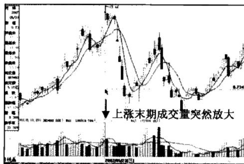
在股票上涨的初期，由于主力手中筹码不足，个股行情来得突然，主力必须拉高建仓，此时在K线图上就会看见底部出现顶天立地的成交量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



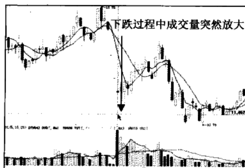
6. 上涨末期成交量突然放大

上涨末期，成交量突然放大。当股价上涨到一定高度后放出巨量，通常表明多方的力量使用殆尽，后市继续上涨将很困难。



7. 下跌过程中成交量突然放大

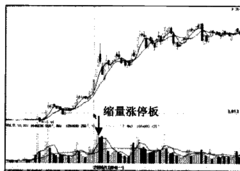
下跌过程中，成交量突然放大。下跌过程中的巨量一般多为空方力量最后一次集中释放，后市继续大幅下跌的可能性很小，短线的反弹可能就在眼前。



8. 缩量涨停板

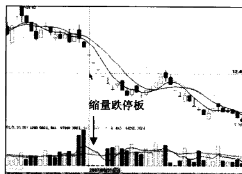
缩量涨停板。当某支股票的价格在涨停板时，但其成交量却很少，说明市场上投资者的目标价位更高，因而不会在此时抛出股票，所以才没有大的成交量。

次日，会吸引更多的投资者加大幅度追涨买进，从而引发一轮更强劲的升势。



9. 缩量跌停板

缩量跌停板。由于市场或者个股重大利空消息的突然出现，股票的价格因而突发性下跌，而且没有成交量相伴，此时投资者被套的幅度一般都较深。



专家解读

缩量跌停板有的时候也意味着下档的买方买气不足，多数人不愿意以当时的价格买股，而是期望以更低的价格买进，所以造成了成交量的萎缩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.2 股票长线投资的策略

长线投资指的是进入股市的资金时间较长，一般投资的时间在3个月到几年之间。正确的长线投资方法，是用基本面的分析方法进行股票的选择，买入股票的时间是在股市长期下跌后的底部区域。而很多投资者在从事股票交易时，并无投资长短之分，更无自身的风格特长，只要能赚钱就行，这说明了此类投资者缺乏基本的股票操作策略。他们更多的是赢利了做短线，被套了做长线，前者赚取的蝇头小利，永远弥补不了后者的累累亏损。下面将主要介绍长线投资股票的策略，为用户提供必要的指导。

3.2.1 长线投资的准备工作

当每次在一轮大的股市行情结束之后，短线投机者都羡慕长线投资者取得的丰厚利润。而面对在底部曾经自己买卖过，如今已经上涨了几倍的股票往往后悔不已。然而，短线投资者又怎能理解长线投资者在此期间的付出与艰辛。

投资者在做长线股票投资之前，应做好以下准备工作：

- 长线投资要忍受投资期间股价大幅震荡的折磨，要忍受原本已经取得的账面赢利后又被阶段性缩减的痛苦。
- 长线投资者在行情运行过程中，要放弃很多其他有把握的投资机会，并且要阻挡其他个股轮番上涨的诱惑。
- 长线投资必须长时间按兵不动，同时还要经受住市场上各种噪音的干扰。
- 在一个波段上升区间，当别的投资者享受着赢利的快乐时，长线投资者可能要经受阶段性亏损的打击，这种折磨会让更多的人前功尽弃。
- 在市场行情极度低迷或疯狂时，长线投资者需要保持清醒的头脑，并且要时刻遵守长线投资的策略。

专家解读

长线投资的成功是所有人向往的，但在此期间的艰辛又是很少人能够做到的。正因为如此，股票市场中存在着很多为券商卖力的“打工者”。

长线投资成功的案例很多。例如，四川长虹从1996年2月的20元(复权)启动到1998年2月的320元(复权)，两年时间翻了16倍，可惜多数人是中途下车，很少有走完全程的。经过分析，长虹的走势与当时我国家电行业的复苏和发展是同步的，这也给选股思路提供了参考：什么是值得长线投资的股票？那就是一个有业绩支撑、有成长性，并具有垄断地位的上市公司的股票。

然而，很多散户都是在高位被套后，而被动长线持有，这样做的风险也是巨大的。现实也说明了一切，如三板上的各股，当年都是牛气冲天的股票，结果发现在这些股票上长期投入是错误的。实际上，投资股市风险是很大的，不是任何人都能在这个市场中赚钱，不具备一定的专业素质，很难在此赢利。要选一个值得长线投资的股票，就要先选一个能长线发展的行业。

例如，就资源类和银行类股票而言，可以持有资源股10年，但银行股暂时还不能做到。理由是资源的稀缺性和不可再生性，决定了其价值能够不断增长。这还要取决于投资者介入的点位，如果价格已经高了，就应该耐心等待时机，等条件成熟以后坚决持有。例如，10年前国际原油的价格才十几美元一桶，10年后的今天，原油价格已经接近100美元一桶。未来10年原油还会回归十几美元一桶吗？应该是不会的，未来10年原油冲破200美元一桶不是没有可能。

在银行类个股中，确实也有优秀的企业，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那就是原先的股份制银行股，它们的坏账相对四大国有银行少，管理层的结构相对合理。但是银行类股票存在很多的不确定性，例如每年的坏账率不能迅速下降到合理水平之下，对银行的发展阻碍作用就不言而喻了。从另一个角度看，银行类股票还是有发展机遇的。随着国家经济的发展以及企业和个人的信贷增加，最先受益的就是银行类股票，只要银行在发放贷款时严格把关，控制坏账率，效益应该也能大幅提高。根据以后的发展推测，我国银行业可能也会像海外银行一样，进行混业经营各类金融和经纪类业务，由此可看出银行类股票的发展前景。

专家解读

投资者在低位长线持有这些类别的股票时，需要耐心和勇气。既然是长线投资，就不要过多地关心短期调整，只要把握好国家宏观政策以及行业的发展前景，另外再跟踪好一轮大行情的起点与终点，就可做到进退自如。

3.2.2 长线投资的原则

从中国股市这么多年的发展中，可以看到大部分绩优的老股票复权价都有几倍乃至十几倍的收益。如果相信股市的历史，并想在以后的投资中分享这些股票的高收益成果，就应该遵循在市场中行之有效的投资原则。

1. 明确投资期限、目标和风险承受能力

股票相对于债券等其他资产的长期预期收益率越高，投资者配置在股票中的资金就应该越多。但仅仅明确股市的长期收益和风险收益，并不能决定投资股市中的具体金额。投资者还需结合自己目前的财务状况和未来资金需求等情况，确定投资期限、最低回报率以及可承受的最大风险，进而确定用于股票的资金分配比例和投资方法。

尽管金融投资要求实现整体资产的总收益最大化，但是，实际上每个投资者都会将不同数额的资金进行分配使用，并对该部分资金有着不同的投资期限、风险承受能力和收益要求。例如，为子女设立的助学储蓄账户投资期限和要求的回报基本固定，但是该项资金不能承受下跌风险，因此不能被投资于股票市场。同样，大部分用于退休的储蓄是为了保障基本生活，如果投入到股市，风险也是很大的。还有些投资者是用买断工龄的补偿金、房屋拆迁款以及借来的资金进入股市，如果出现亏损，结果是很可怕的。尤其是在一个狂热的市场上，各种资金纷纷加入，很多投资者缺乏风险意识，要知道世界上没有只涨不跌的单边市场，一旦股票市场出现下跌行情，就必然会遭受巨大的经济损失。所以，投资者应该仔细审视自己的投资期限和风险承受能力、投资目标，以免造成投资损失。

2. 实现投资组合的多样化

在股票市场投资策略中，大多数投资机构都是进行多样化组合投资，这样不但可以化解各种风险，而且可以获得更高收益。例如，国际投资机构充分多样化体现在，将资金按市值构成比例分散在全球各个投资市场上，这对于绝大多数的投资者来说显然是不可能的，也是不能接受的。根据多年的股市经验可知，投资者只需将股票投资资金分成大小两部分，金额较小的一部分被称作短线组合，主要用来投资那些可能带来意外惊喜或超额利润的个股，这样不但可以获得一定的收益，而且还可以满足一些投资者的风险偏好；较大的一部分资金被称作长线组合，主要投资于在国民经济中占有举足轻重地位的大市值股票，如在股市发生逆转时还可以抗拒下跌风险。在投资方式上，短线组合主要采用的是主动投资策略，而长线组合主要采用的是被动投资策略。

另外，投资者在进行长线组合投资时，可以考虑银行、保险、能源以及电信等产业领域里的大型国有上市企业。因为，它们在逐步控制着国内股票市场的总市值以及国民经济命

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

脉，这种长线投资组合方式是值得个人投资者借鉴的。对于短线组合来说，是将少部分资金用来交易，满足个别短线操作的虚荣心，同时也可以削弱一下长线投资造成的失败感。

3. 坚持长期稳定的投资

股票的长期收益率相对于中短期国债而言，存在着巨大的优越性，这就是股票抵御通货膨胀内在的特性。如果投资期限足够长，从理论上讲股票投资只有溢价，几乎没有风险，从历史上很多股票的复权价格可以看出这一点。由于股票最终可以反映出国家经济增长的成果，因此长期持有的股票在大涨后抛出必然赢利。这就意味着投资者要密切关注国家的经济成长，不仅是长期投资，而且还要坚持在这一过程中定期投入更多的资金。

3.2.3 如何选择长线股票

当投资者准备长期持有一支股票时，首先需要对这个企业进行全面考察。企业如同人一样，也有生命周期，只是有的长寿、有的短寿而已。这个周期必将经历青少年期、中壮年期、老年期三个过程。长线投资的特性决定了投资者只能在青少年期介入，此时它的业绩可能一般，但却拥有一个不可估量的未来，这样的股票持有时间越长，增值潜力也就越大。

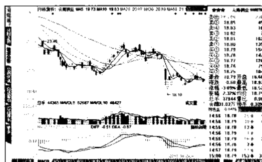
另外，考察企业的成长性还要考察其主业的经营能力，即主业是否处在一个社会长期需求或独特的行业，主导产品的生命周期是否持久，市场前景是否广阔；企业是否具有很强的产品创新、更新换代能力；企业的财务状况是否良好，现金流量和流动度是否正常；企业收益和利润是否来源于主营业务收入，而不是靠副业或其他投资收益；股本扩张是否有较强的欲望和经济能力；企业是否有一个积极开拓创新的领导者等。

从股价运行趋势上分析，进行长线投资应该在一个相对的底部区域分批建仓，这样可以将投资成本摊薄，同时减少一次性投入的风险。如果在一个大牛市中，股票盈率已经超过几十倍甚至上百倍，再大谈特谈长线投资，无疑是自寻短见。要发掘的绩优成长股应该是价值被低估、绝对股价偏低、市盈率在 30 倍以下而潜力又极大的股票。它还要具有如下特点和特征：知识产权和行业垄断型、企业发明的专利能得到保护，并且有不断创新的能力、不可复制性和模仿性。

当市场处在一个极度低迷期时，以下行业将具有典型代表性。

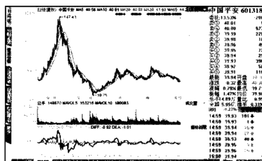
1. 资源不可再生型

资源不可再生型股票有驰宏锌锗、江西铜业、宝钛股份以及云南铜业等，它们因资源短缺，将促使产品价格长期向上。



2. 金融、保险、证券

金融、保险、证券类股票有招商银行、工商银行等银行类股票以及中国平安、中国人寿、中信证券等为代表的保险和证券类股票，它们的成长性都既稳定又持久。

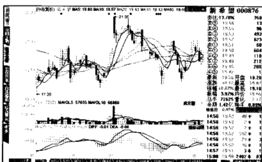


3. 现代农业型

中国有广阔的耕地，有耕地就需要种子，

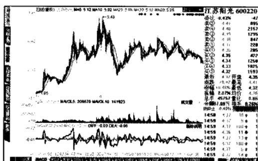
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，优良的种子公司一定会果实遍地。同时，人天天都要吃肉，吃肉就得养猪，要养猪就得有饲料，像"新希望"等饲料企业，就充满了"希望"。



4. 变废为宝的清洁能源环保型

如以垃圾发电的凯迪电力、深南电等股票。垃圾遍地都是，能让垃圾变成黄金，将会使投入和产出形成较大的落差。此外，以风电、光伏为代表的清洁能源，如湘电股份、天威保变、江苏阳光、赣能股份等，也有美好的前景。



5. 公用事业能源物流交通型

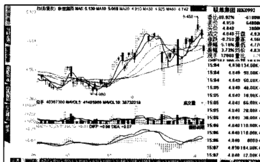
如机场、港口、集装箱、能源、供水以及路桥等企业，因行业风险较小、一次性投资大并且持续成长周期长而适合稳健型长期投资。

6. 以中药为原料的生物工程型

在已经上市的公司中，有的已经研制出抗癌药物和抑制艾滋病毒的药物，一旦形成市场规模并打入国际市场，其价值将超过美国辉瑞公司。

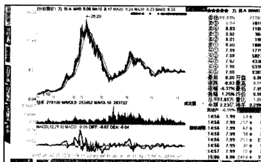
7. 国际名牌型

已经走向世界的格力电器、联想集团以及青岛啤酒等，随着国际市场份额的扩大，企业将永葆青春。



8. 地产行业型

人民币升值以后，地产业成为最大受益者。该行业的龙头如万科、保利地产和已经举办奥运和世博会的北京、上海的地产公司，都是值得投资者关注的。



9. 传媒教育型

传媒教育业因进入门槛高、垄断性强而值得长线投资。譬如新华传媒、歌华有线等，因大股东注入新的资产将重获新生。

10. 投资基金型

投资基金以专家理财的优势和持有大量的优质股票，净值成倍增长，具有高出银行利率数十倍的分红能力，是风险小回报高的投资方式之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

专家解读

投资者可以沿着这个思路曲径通幽，风景这边独好。从所有朝阳行业中找到具有绩优成长股潜质的股票，不再依赖他人的荐股而是相信自己，才能成为真正的股市赢家。

3.2.4 确定长线价值投资

所谓价值投资，就是在股票的市场价格低于其内在价值时买入，或是凭上市公司的分红就能获得最起码与银行存款利率相当的收益水平。价值投资选股的核心，是通过对基本面和市场价格趋势进行比较后，所做出的一个综合判断。既不是单纯考虑基本面，也不是单纯考虑技术面，而是一个动态的、实时跟踪的价值判断。

价值投资之所以能获利，前提在于历史上各国股市整体都是走向增长和繁荣的，同时各国的宏观经济发展都必然逐步成长，它们的区别是自身成长状态中的周期变化不同而已。在这个前提基础上，价值投资追求的收益不仅靠股市成长获取，更是靠跑赢大盘的“超额”获取。

专家解读

这里要说明一点，长线价值投资是一个综合的判断与选择，不是一拍脑袋就可以想出来的，而要根据大量的分析结果找到答案，还需要付出超出常人百倍的艰辛，没有任何投机取巧。股票市场就是一个没有终点的比赛，这个过程只有“放弃”或“坚持”，没有其他选择。

如何进行长线价值投资？其中要面临一个问题是如何判断出这个企业真正的发展，会发展到什么程度。这就要研究他们过去 10 年内行业的成长规律，再看未来 50 年来找到答案。如果投资 100 万元，每年增长 20%左右，50 年后就可以达到 80 亿元以上。从这个数字可以看到，只要从发展行业中找到优秀的企业，那么胜出的概率应该是非常大的。

3.2.5 确立长线投资模式

中国股市投机风盛行由来已久，正所谓“冰冻三尺，非一日之寒”，这些可以说是不成熟市场的产物。其中，上市公司质量太差、适合长线投资的品种极少、供求关系失衡、投资者不屑对上市公司认真研究等，都是放在长线投资者面前的一道道心理障碍。中国股市要从投机者乐园发展到投资者乐园，绝非一件轻松的事情，这需要广大股民付出很大的代价才能换来。市场必须建立适合长线投资的环境，这需要证券市场各方的共同培育和细心保护，并持之以恒地深耕细作。

要确立长线投资的模式，投资者可以从以下几个方面着手：

1. 改变旧的观念和操作模式

以往主力在年初打压吃货，然后在年中拉升，在年末出货兑现，周而复始。逐步演变成沪深股市原有的运行规律：年初横盘，年中涨，年末跌。其间多数时间由中小投资者在“举杠铃”，散户戏称“春寒、夏热、秋爽、冬冷”。随着庄股的淡出，这一规律也将不复存在，要在股市中久存并且成为常胜赢家，就必须对上市公司作长期关注和研究。上市公司的质量和生命力将成为关键问题，一旦持有这家公司的股票就一定要像雷达一样对其进行跟踪，以便正确地做出增仓或减仓的投资决策，相信自己的眼睛比相信别人传递小道消息要牢靠得多。

2. 树立长线投资的投资观念

证券投资是一种智慧投资，对于因文化局限看不懂财务报表的散户投资者，也可将资金交给各类投资基金去操作，以控制风险。作为长线投资者还应树立以下观念。

- 不要赚蝇头小利，要赚就赚个够。
- 不为股价短期的波动而烦恼，要有坐怀不乱的境界，绝不盲目跟风追高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

- 低位买到的优质股票就像买了房产、黄金珠宝、古玩一样，不求短期变现，看准长期收益。
- 除非持有的个股发生质变，否则坚决不割肉。

3.3 投资股票的实战理念

投资者参与股市的目的就是为了赢利。许多人进入股市时，没有正确的心理状态，也没有接受过恰当的训练，始终无法在股市中稳定赚钱，甚至赔掉了多年辛苦工作的积蓄，炒股票很可能就是最痛苦的经历。要在股市中生存，就必须找到恰当的方法，将这种痛苦变为快乐，这也是所有投资者所要追求的。

3.3.1 提高股票投资修养

作为散户投资者，如果充分发挥自己的独特优势来投资于所了解的公司和行业，肯定可以打败那些投资专家。业余投资者照样可以战胜市场，投资得很有趣、很刺激。但如果不下工夫研究基本面的话，会很危险，每支股票后面其实就是一家公司，投资者得弄清楚这家公司到底是如何经营的，弄清楚所持股的公司基本面究竟如何，搞明白持有这支股票的理由究竟是什么。把股票看作自己的孩子，但是养的孩子不能太多，建议散户投资者在任何时候都不要同时持有过多的股票。有的投资者以为一旦赌赢就会大赚一把，结果往往会大输一把。如果实在找不到一支值得投资的上市公司，那就暂时远离股市。

散户在买入股票之前，首先要查阅公司的资产负债表，看看公司是否有足够的偿债能力，有没有破产风险。对于小公司股票，投资者最好先看看其赢利状况，然后再研究它的未来发展空间，再考虑投资。如果打算投资一个正处于困境之中的行业，一定要选择有能力渡过难关的企业，而且一定要等到行业出现复苏的信号。任何一个行业都有高速成长的企业，谁发现得越早谁的收益就越大。

股市变幻莫测，出现大涨的行情也会出现大跌的行情，对于有准备的投资者来说，反而是一个低价买入的好机会。每个投资者都会掌握一定的股票知识，但并非每个投资者都有投资股票所需要的胆识，有胆有识才能在股票市场上生存。对于长线投资者来说，不要去理会短暂的市场变化，除非公司基本面恶化，否则坚决不要抛出好的股票。公司的业绩表现肯定与其股价表现是完全相关的，弄清楚短期和长期业绩表现与股价表现相关性的差别，是投资赚钱的关键。当持有好公司的股票时，持有时间越长，赢利的机会就越大。

有些投资者，一遇风吹草动，其弱点就暴露无遗。要克服这些缺点，投资者可以参考下面的几种方式考虑问题：

- **量力而行**：投入股市的资金通常应该控制在可支配资金的 1/3 左右，切忌孤注一掷，以避免资金全部被套牢，而无法实现自救，影响正常生活。
- **见好就收**：在震荡不定的市场中，短线投机者每次收益能在 10% 左右就可以获利了结，切忌贪得无厌，落得“赔了夫人又折兵”的结局。
- **当机立断**：股市行情变幻无常，应审时度势，优柔寡断只能是竹篮子打水一场空，将短痛变成长痛。
- **如履薄冰**：股市风险莫测，保证资金安全是第一位的，切忌大盘上涨时头脑发热，扔了西瓜捡芝麻，甚至接下最后的“接力棒”。
- **临危不乱**：每当一些股民陷于绝望或极度恐惧之时，正是逢低吸纳或抄底的绝好时机，只要调整好心态，抓住机遇，就能“乱中取胜”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- **百折不挠**：炒股就像学游泳，刚开始难免呛几口水，即使是身经百战的老股民，马失前蹄者也大有人在。其实，每次炒股受挫，都是学习和提高炒股技巧的难得经历。只要树立必胜的信心，克服自怨自艾的心理，认真总结经验教训，便可少犯错误，提高胜算。
- **辛勤劳作**：无论是做短线还是做中长线，不用心投入，期盼股价天天向上，这种好事是不可能出现的。即便是手中一时无股，也应做到“心中有股”，机遇总是偏爱有准备的人。
- **坚定自信**：凡事没有主见，不能坚持正确判断的股民，十有八九是输家。有时明明是自己熟悉的，经过深思熟虑要想买进或抛出的股票，仅仅凭别人随便说的一两句话，就轻易改变自己原来的打算。如果不能克服这种“幼稚病”，还是远离股市为好。
- **与时俱进**：不少在高位长期套牢的股民感觉解套无望，于是心灰意冷，索性当起了长线客。从理论上说，总有一天可以兑现，但他们却错失了眼前一次又一次解套的良机，到头来还是亏了自己。
- **胸怀坦荡**：对熊牛交替、潮涨潮落的规律性现象，大可不必杞人忧天。涨跌只是暂时的，重要的是要有一个好的投资理念，在交替中找准进出的机会，才能成为股市的大赢家。

3.3.2 投资与投机的原则

买卖股票的方法有很多，可按持有期限、买卖态度等划分成多类。不论操作方式如何，只要细加分析、耐心操作，基本可以获得稳定的收益。

1. 投资方式

以投资方式来买卖股票并长期持有者，大多数是用谨慎的态度分析个股的收益和风险，所以投资的股票很少有暴涨暴跌的顾虑，操作起来较为轻松，一般不为行情起落所动，这种操作方式在长期的多头市场中获利较大。但股价受到各方面因素影响，短期内难免有所涨跌，要想把握涨跌的先机，赚取差价并非易事，弄不好会焦头烂额。长期投资则不同，因为短期内不论股价如何变化，只要趋势是向上的，长期终将上涨，采用投资方式参与操作，并对大势的研究判断是正确的，获利就能相对稳定。

投资方式操作风险虽较小，但因操作谨慎，短期内很难获得较大的收益，这是其缺点。还有些新股民没有经验，在大盘高位时进行投资操作，买进套牢之后再长期持有，一旦大势反转下跌，往往会遭受损失。下跌之初尚能忍住不卖，但大跌乃至暴跌之后往往忍不住而卖出，卖到最低价者大多是这类投资者。



正确的投资是，在大盘经过长期调整并到达底部区域时，找到具有长期战略投资的个股。

2. 投机方式

投机方式是指不长期持有某支股票、纯粹以赚取差价为目的的交易方式。该做法大多为次日或几日内见利即收的短线交易。有的是于除息或除权前数日才短线买进，除息或除权后赚取填息(权)差价即卖出。投机方式操作大多顺势而为，低进高出，获利即卖出，是抢涨卖跌的最佳写照。在一高一低的起伏之间来回操作，只要操作正确，往往比投资的收益高出许多。虽然投机操作本轻利重，每次亏损也较少，但由于股市行情瞬息万变，有时见涨抢进，却不幸买到最高价；有时见跌卖出，却卖到最低价；有时抢进之后见跌即卖出，股价反而上涨；有的卖出之后见涨加倍补进，股价反而下跌，吃力不讨好，正反两面挨耳光。

此外，频繁地进进出出，交易费用惊人，经常是得不偿失。以一个较长的时间段来计算

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投机结果，最后大多仍是以亏损收场，除非赚一次就离开这个市场。

3. 利弊比较分析

为了适应多变的股市行情，操作方式不应拘泥于某种固定形式，较理想的做法是：适时将投机与投资方式选择并交替使用，其操作原则如下：

- 在股价跌幅较深、所选择的股票市盈率偏低时，采取投资方式。
- 在股价高涨、某些股票市盈率较高时，采取投机方式。
- 在股价不上不下时，如不能肯定其未来走势将上或将下时，最好保持观望的态度；如果不准备观望，只能采取投机方式操作。
- 当股价强势向上、采取投资方式时，期间也可以采取投机方式短线做多，以增加短线的收益。
- 在股价走势向下、采取观望态度之前，也可采取投机方式，先高抛短线做空，等到差价有利可图时再买进。

3.3.3 防范高风险股票

判断个股风险程度的高低，主要是从主力在个股上是否获利来判断。因此，投资者应该对以下三种股票加大防范意识。

1. 大幅炒高后并为媒体广泛推介的股票

目前，有相当一部分投资者在选择个股时，受到媒体推介的影响。有些主力利用投资者的这种心态，影响甚至操纵舆论导向，通常采取所谓的公司投资价值分析报告、公司基本面分析或者股评人士的共同推介等形式，引诱投资者跟风，以便顺利派发炒高的个股。

2. 高比例除权后在所谓低位放量的个股

在目前的国内股票市场上，高比例送配股票中有相当一部分是为了便于主力出货而制造的题材。但是，在投资者不断成熟的情况下，脱离业绩支持的高比例送配经常得不到投资者的响应，结果股价炒高了，但主力并不能胜利逃亡。这时，主力通常就会利用除权后股价的大幅下挫来迷惑投资者，即利用对敲等手段，制造有新主力在该股较低价位大肆吸筹的假象。尤其是在大盘下降通道中，投资者更应该谨慎选择该类股票。

3. 在市场上已形成共识的高成长绩优股

发掘并长期持有高成长的绩优股票是中长线投资者获利的最重要手段。但是，投资者要提防被主力刻意制造出来的绩优公司。同时，还要尽量回避被主力炒作过度的绩优股票，因为过度炒作将会使绩优股票在相当长一段时间内价值被高估，成为另一种意义上的绩差公司，从而导致很少有机构主力问津。

3.4 专家指点

一问一答

问：股市与政治经济环境有哪些关联？

答：股市与经济环境、政治环境息息相关，经济衰退、股市萎缩、股价下跌；反之，经济复苏、股市繁荣、股价上涨。在股市中常会听到一句格言：“选择买卖时机比选择股票种类更重要。”也就是说，在投资前应先认清投资的环境，避免逆势买卖。许多人在未了解市场大势之前即盲目买卖，结果与股势反道而行：多头市场时做空，空头市场时却做多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章 电脑炒股实战演练

目前在股市中，使用电脑上网炒股是股票投资者最常用的炒股手段之一。本章将通过一些具体的例子，详细介绍如何通过电脑炒股软件中显示的指标线买入、卖出股票以及操盘的技巧，使用户在掌握判断股票买卖点的同时，进一步熟悉炒股的相关知识。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进-http://www.7help.net

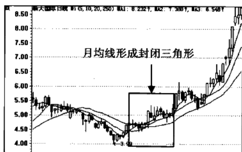
4.1 买几股票

在股市实战中，移动平均线作为重要的股价走势趋势参考指标，揭示了股价与移动平均线之间的内在关系，以及依托于移动平均线股价强弱转化的规律，从而为股票买卖点的把握提供了操作依据，这是实战中最为有效的买卖法则之一。下面将重点介绍利用电脑炒股软件中显示的移动平均线判断股票买入点的基本手法。

4.1.1 通过月均线判断买入

月均线是由 5 日、10 日和 20 日平均线组成。3 条均线由上而下，然后扭转向上形成封闭三角形。它由 5 日平均线上穿 10 日平均线形成黄金交叉点，5 日平均线上穿 20 日平均线形成黄金交叉点，以及 10 日平均线上穿 20 日平均线形成黄金交叉点封闭而成。

例 1：新天国际(600084)采用月平均线参数 5 日、10 日、20 日形成封闭三角形。股价在某一时期运行在短期底部，于其后的某一时刻均线形成封闭三角形。股价在此区间内运行 6 天，在第 7 天终于拉出长阳线突破向上。



此时，月均线的市场意义如下：

- 5 日平均线上穿 10 日平均线形成黄金交叉时，说明 5 日内的投资者愿意以比 10 日内购入股票的平均价更高的价格买入。还说明一点，5 日内的股票市场需求量大于市场供应量。此时股价的下跌速度已经明显减缓，市场人气已经开始恢复。
- 5 日平均线上穿 20 日平均线形成黄金交叉时，说明 5 日内的投资者愿意以比 20 日内购入股票的平均价更高的价格买入。还说明一点，5 日内的股票市场需求量大于市场供应量，以及 20 日内以平均价格买入的股票已经开始赢利。此时股价的下跌速度进一步减缓，市场人气已经开始转暖。
- 10 日平均线上穿 20 日平均线形成黄金交叉时，说明 10 日内的投资者愿意以比 20 日内购入股票的平均价更高的价格买入。还说明一点，10 日内的股票市场需求量大于市场供应量，以及 20 日内以平均价格买入的股票已经开始赢利。此时股价的下跌基本结束，市场人气进入上升阶段。

股票的操作方法如下：

01 发现股价在顶部形成死亡三角形时，投资者可以在股价回挡时卖出。

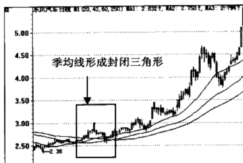
02 可以在 3 个死亡交叉点附近分批卖出，待下降趋势形成后，坚决抛售。

4.1.2 通过季均线判断买入

季均线是由 20 日、40 日和 60 日平均线组成。3 条均线由上而下，然后扭转向上形成封闭三角形。它由 20 日平均线上穿 40 日平均线形成黄金交叉点，20 日平均线上穿 60 日平均线形成黄金交叉点，以及 40 日平均线上穿 60 日平均线形成黄金交叉点封闭而成。

例 2：东风汽车(600006)采用季平均线参数 20 日、40 日、60 日形成封闭三角形。该股股价在某一时段运行在短期底部，并在其后的另一时刻均线形成封闭三角形。股价在此区间内运行 15 天，第 16 天终于拉出长阳线突破向上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户，零佣金，不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低，10倍赔偿差价，客服QQ/微信：958218088，期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



此时，季均线的市场意义如下：

- 20 日平均线上穿 40 日平均线形成黄金交叉时，说明 20 日内的投资者愿意以比 40 日内购入股票的平均价更高的价格买入。还说明一点，20 日内的股票市场需求量大于市场供应量。此时股价在底部盘整，市场人气已经逐渐恢复。
- 20 日平均线上穿 60 日平均线形成黄金交叉时，说明 20 日内的投资者愿意以比 60 日内购入股票的平均价更高的价格买入。还说明一点，20 日内的股票市场需求量大于市场供应量，以及 60 日内以平均价格买入的股票已经开始赢利。此时短期股价已经走好，市场人气已经开始转暖。
- 40 日平均线上穿 60 日平均线形成黄金交叉时，说明 40 日内的投资者愿意以比 60 日内购入股票的平均价更高的价格买入。还说明一点，40 日内的股票市场需求量大于市场供应量，以及 60 日内以平均价格买入的股票已经开始赢利。如 60 日均线已经开始向上，市场人气进入上升阶段。

股票的操作方法如下：

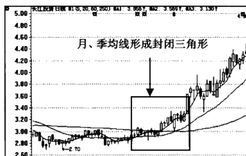
01 发现股价在底部形成封闭三角形时，投资者可以在股价回挡时买入。

02 中线投资者可以在 3 个黄金交叉点附近分批购入，待运行形态确定后，坚定持股。

4.1.3 月、季均线组合判断买入

月季均线是由 5 日、20 日和 60 日平均线组成。3 条均线由上而下，然后扭转向上形成封闭三角形。它由 5 日平均线上穿 20 日平均线形成黄金交叉点，5 日平均线上穿 60 日平均线形成黄金交叉点，以及 20 日平均线上穿 60 日平均线形成黄金交叉点封闭而成。

例 3：长江投资(600119)采用月季平均线参数 5 日、20 日、60 日形成封闭三角形。股价在某一时段运行在短期底部，并在其后的某一时段季均线形成封闭三角形。该股股价在此区间内运行 10 天，第 11 天终于拉出长阳线突破向上。



月季均线形成封闭三角形，5 日、20 日均线开始运行在向上的方向，如果 60 日均线也同时运行在向上的方向，则有能产生一轮上升行情。

专家解读

此时，短线投资者可以在封闭三角形结束后逢低买入，中线投资者可以在 5 日均线与 60 日均线黄金交叉点分批买入。

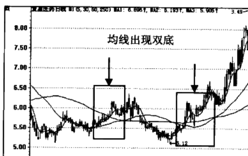
4.1.4 通过双底均线判断买入

当一轮行情开始上升时，股价的低位会出现一个均线的封闭三角形。当股价运行到一个高度后，由于种种原因，需要横向振荡，清洗浮动的筹码。经过一个盘整周期后，股价继续

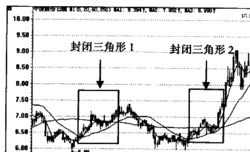
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：8218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下跌，当跌到上一个封闭三角形的价格区域时，买方重新进入，使股价继续上行，这时在底部区域就会形成均线的双底形态，类似于 W 底形态。

例 4：复星医药(600196)在某一时段形成第一个封闭三角形，之后庄家继续打压，使股价又回到 5 元附近。之后，股价开始回升，并在其后的某一时刻再度形成封闭三角形。



例 5：中捷股份(002021)在某一时段形成第一个封闭三角形，以后庄家继续打压，使股价又回到 6 元附近。之后，股价开始回升，并在随后的某一时刻再度形成封闭三角形。



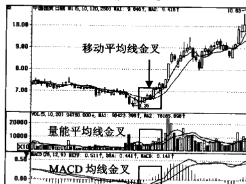
通常情况下，第一个封闭三角形的出现就可以证明股价走势转入强势。由两个封闭三角形组成的封闭三角形，可以证明股价已经看到中期底部。从其 K 线图上可以看出一个很大的 W 底形态，如果股价冲破 W 底的颈线位置，则预示股价上升速度会加速。

4.1.5 三金叉出现判断买入

股价在经过长期下跌之后，逐渐企稳回升。此时各种指标的均线系统都会出现黄金交叉现象。例如，MACD 均线会出现黄金交叉点，量能 5 日、10 日均线会出现黄金交叉点，移动平均线 5 日、10 日会出现黄金交叉点。

一般以上情况出现时，就会出现股价见底后的回升信号。

例 6：中国国贸(600007)在某一时段股价在 7 元左右，移动平均线 5 日、10 日出现黄金交叉点，第二天的另一时刻 MACD 均线出现黄金交叉点，其后量能 5 日、10 日均线出现黄金交叉点，此时已经完成三金叉见底的完美形态。该股股价之后一直在上升趋势，最高涨到 16 元附近，涨幅达到 200%以上。



三金叉同时出现时的市场意义如下：

- 随着股价的不断抬高，在底部买入股票的投资者已经开始赢利。在这种效应的推广下，市场投资者逐步介入，股价开始进入上升阶段，并逐步脱离底部区域。
- 三金叉出现初期，股价回升的速度可能较慢，但是最终的走势会使股价的底部抬高。
- 股价在经过一段时间的下跌后，市场购买的意愿不是很强。随着投资者的不断介入，股价开始回升。
- 在股价运行的后期，没有同时出现过三金叉见底的信号，也可以认为三金叉见底是唯一的，投资者在实战中应该仔细辨认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

股票的操作方法如下：

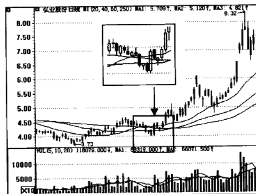
01 发现股价在底部形成三金叉时，投资者可以在股价回挡时买入。

02 中线投资者可以在三金叉点附近分批购入，待运行形态确定后，坚定持股。

4.1.6 一阳上穿三季均线

一阳上穿三根均线是一种表示扭转局面的图形，在 20 日、40 日和 60 日季均线上出现底部封闭三角形可以确定中期底部。如果两种图形同时出现，则更加可以确定中期底部的形成。

例 7：弘业股份(600128)在某一时段出现一阳上穿三根季均线，20 日、40 日和 60 日季均线上出现底部封闭三角形，这是一个典型的图形，说明该股的中期底部已经形成，新一轮上升行情即将到来。



通常情况下，一阳上穿三根季均线图形出现时，可以判断为主力或其他买盘力量的介入。可以根据当时的市场情况了解该股是否有利好消息出台，以及大盘行情是否在上升阶段等，投资者可以做出相应决策。

股票的操作方法如下：

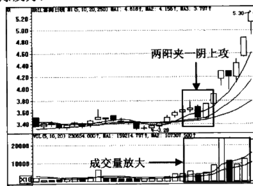
01 发现股价在底部形成一阳上穿三根季均线时，投资者可以在股价回挡时买入。

02 中线投资者可以在一阳上穿三根季均线后，以及底部封闭三角形完成后逢低点分批购入，待运行形态确定后，坚定持股。

4.1.7 两阳线夹一阴线

两阳夹一阴的 K 线组合形态，即某支个股在第一天收出了一根阳线，次日，该股的价格并未出现持续性的上升，而是收了一根实体基本等同于第一天阳线的阴线，但第三天又未承接第二天的跌势，反而再次涨了起来，还是收出中阳线，实体也基本等同于前两日 K 线的实体部分。这便是个股即将起飞的征兆，是一种典型的强势上攻形态，是非常难得的短线买入点位，一般出现在股价即将上破箱顶阶段，或者出现在上攻过程中的中途换挡阶段，有时会出现在股价脱离底部的启动阶段。但是，如果庄家的筹码相对不足，他们有时会把两阳夹一阴做成两组两阳夹一阴形态，或者做成三阳夹两阴的 K 线组合形态，这些图形同样具备上攻动力。

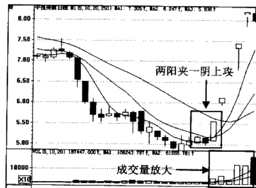
例 8：浙江富润(600070)在某一时段拉出长阳，一举冲过前期头部，正式往上突破。在其后的两天内该股连续放量上攻，该股用两阳夹一阴之势在上涨中途进行空中换挡，然后继续上扬，6 天内涨幅接近 50%。由此可见，这种两阳夹一阴的态势正好发挥了空中换挡的作用，这种 K 线组合形态不但给投资者提供了短线买点，而且同时也证明了它具有一定的爆发力。



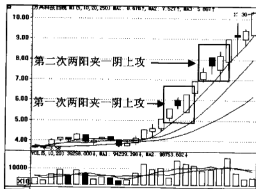
例 9：中视传媒(600088)在某一时段一举冲过前期头部，正式往上突破。之后 4 天该股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

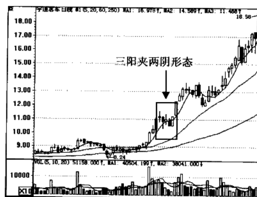
高开高走连续放量涨停，再次说明了这种两阳夹一阴形态具有的爆发力。如果是一阳上穿三根均线，可以理解为更强的上升趋势，投资者可以逢低介入。



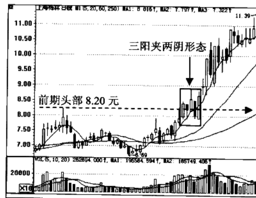
例 10：方兴科技(600552)在某一时段出现一组两阳夹一阴的形态，之后该股的股价继续上扬，并在到达一定高度后遇到获利盘的回吐；在其后的另一时段中 K 线图中再次出现一组两阳夹一阴的形态，这是主力在上升阶段清洗浮筹的一种方式，清洗完毕后主力可以轻松拉升股价。



例 11：宇通客车(600066)在某一时段出现一组三阳夹两阴的形态，之后股价继续上扬。这是主力在上升阶段清洗浮筹的一种方式，还有一种可能是股价在利好消息的刺激下突然拉升，庄家的筹码相对不足，也会出现这种图形。



例 12：上海梅林(600073)在某一时段出现一组三阳夹两阴的形态，之后股价继续上扬。这是主力在克服前一时期该股形成的前期头部 8.20 元。当 K 线有效突破前期头部后，股价一路上扬到 11 元以上。



此时，市场意义及操作策略如下：

- 两阳夹一阴这种 K 线组合形态的构造过程属于庄家的震仓行为，由于其点位是处于箱顶、上升中途或底部，所以容易令散户的筹码脱手，从而可以使庄家顺理成章地完成拉升过程中的洗盘。
- 两阳夹一阴属于短线型的 K 线组合形态，其中处于箱顶和上升中途的，要求以短线进出为好，并不适合中长线投资者的参与，只有处于底部的股票才适合中长线投资者逢低买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 在两阳夹一阴这种 K 线组合形态的构造过程中，第一天容易使人获利了结，第二天由于出现阴包阳现象，更会诱使人抛出手中筹码，而第三天又容易令已抛出筹码者十分懊悔，不愿买回，这些现象均有利于庄家洗盘。
- 出现两阳夹一阴或两组两阳夹一阴，以及三阳夹两阴图形这种 K 线组合形态时，不管是空仓者还是刚被震出仓者，均可逢低半仓介入。
- 介入这类个股的另一个前提是，均线系统最好是形成多头排列，成交量能够伴随放大。同时，要关注百万踏浪和百万蚂蟥指标是否发出买入信号。

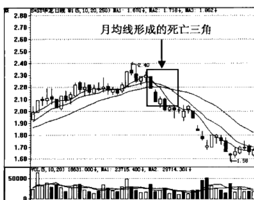
4.2 卖出股票

何时卖股票甚至比何时买股票、买何种股票更难，而且更重要，在不同时期又有不同的卖出方法。因此，操作上到了卖出的时机或者达到卖出的条件就要坚决卖出，不求卖得多高明、多有艺术，但求卖得正确、卖得及时。

4.2.1 通过月均线判断卖出

月均线由 5 日、10 日和 20 日平均线组成。3 条均线由下而上，然后扭转向下形成死亡三角形。它由 5 日平均线下穿 10 日平均线形成死亡交叉点，5 日平均线下穿 20 日平均线形成死亡交叉点，以及 10 日平均线下穿 20 日平均线形成死亡交叉点封闭而成。

例 13： ST 华龙(600242)采用月平均线参数 5 日、10 日和 20 日形成死亡三角形。该股股价在某一时段运行到中期顶部，于其后的另一时段均线形成死亡三角形。之后股价一路向下，下跌幅度达 40%以上。



股票的操作方法如下：

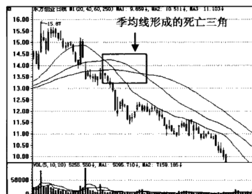
01 发现股价在顶部形成死亡三角形时，投资者可以在股价回挡时分批卖出。

02 短线投资者可以在 3 个死亡交叉点附近分批卖出，待运行形态确定后，坚决抛股。

4.2.2 通过季均线判断卖出

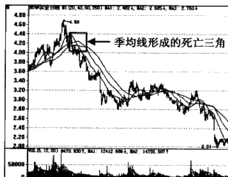
季均线是由 20 日、40 日和 60 日平均线组成。3 条均线由下而上，然后扭转向下形成的死亡三角形。它由 20 日平均线下穿 40 日平均线形成死亡交叉点，20 日平均线下穿 60 日平均线形成死亡交叉点，以及 40 日平均线下穿 60 日平均线形成死亡交叉点封闭而成。

例 14： 东方创业(600278)采用季平均线参数 20 日、40 日和 60 日形成死亡三角形。股价在某一时段运行在中期顶部，于其后的另一时刻季均线形成死亡三角形。股价之后一路向下，形成了一个中期下跌趋势。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例 15：荣华实业(600311)采用季平均线参数 20 日、40 日和 60 日形成死亡三角形。股价在某一时段运行在中期顶部，于其后的另一时刻季均线形成死亡三角形，股价之后由 4 元以上下跌到 2 元左右。



此时，市场意义如下：

- 20 日平均线下穿 40 日平均线形成死亡交叉时，说明 20 日内的投资者愿意以比 40 日内购入股票的平均价更低的价格卖出。还说明一点，20 日内的股票市场供应量大于市场需求量。此时股价上升趋势基本结束，市场人气已经逐渐低落。
- 20 日平均线下穿 60 日平均线形成死亡交叉时，说明 20 日内的投资者愿意以比 60 日内购入股票的平均价更低的价格卖出。还说明一点，20 日内的股票市场供应量大于市场需求量，以及 60 日内以平均价格买入的股票已经开始亏损。此时中期股价已经向下，市场人气已经开始涣散。
- 40 日平均线下穿 60 日平均线形成死亡交叉时，说明 40 日内的投资者愿意以比 60 日内购入股票的平均价更低的价格卖出。还说明一点，40 日内的股票市场供应量大于市场需求量，以及 60 日内以平均价格买入的股票已经亏损。如 60 日均线已经开始向下，市场人气进入下降阶段。

股票的操作方法如下：

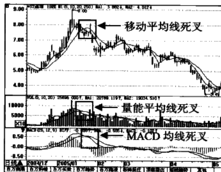
01 发现股价在顶部形成死亡三角形时，投资者可以在股价回档时卖出。

02 可在 3 个死亡交叉点附近分批卖出，待下降趋势形成后，坚决抛股。

4.2.3 通过三死叉判断卖出

股价在经过长期的上涨之后，逐渐进入头部区域。股价开始缓慢下跌，此时，各种指标的均线系统都会出现死亡交叉的现象。例如，MACD 均线会出现死亡交叉点，量能 5 日、10 日均线出现死亡交叉点，移动平均线 5 日、10 日出现死亡交叉点，一般以上情况出现时，就会出现股价见顶后的下跌趋势。

例 16：ST 道博(600136)在某一时段股价在 7 元左右，量能 5 日、10 日均线出现死亡交叉点，过了两天后移动平均线 5 日、10 日会出现死亡交叉点，又过了两天后 MACD 均线出现死亡交叉点，此时已经完成一个典型的三死叉见顶图形，股价之后由 8 元附近下跌到 3.5 元左右。



此时，三死叉出现时的市场意义如下：

- 随着股价的不断下跌，在顶部买入股票的投资者已经开始亏损。在这种效应的推广下，市场投资者逐步退出，股价开始进入下跌阶段，并逐步脱离顶部区域。
- 三死叉出现初期，股价下跌的速度可能较慢，但是最终的走势会使股价的走势加速下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 股价在经过一段时间的上涨后，随着主力的缓慢派发，以及投资者的不断退出，股价开始出现下跌走势。
- 在股价运行的后期，随着市场的变动，可能会出现很多不规则的走势，投资者在实战中应灵活处理。

股票的操作方法如下：

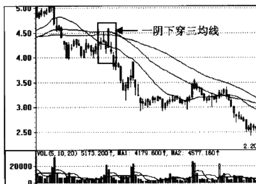
01 发现股价在顶部形成三死叉时，投资者可以逢高卖出。

02 如果大盘出现下跌行情，可在三死叉点附近分批卖出，待形态确定后，坚决卖出股票。

4.2.4 一阴下穿三均线判断

一阴下穿三根均线是一种翻转向下的图形，在20日、40日和60日季均线上出现顶部死亡三角形可以确定中期顶部。如果两种图形同时出现，则更加可以确定中期顶部的形成。

例17：西部资源(600139)在某一时段出现一阴下穿三根季均线，20日、40日和60日季均线上出现顶部死亡三角形，这是一个典型的图形，说明该股的中期顶部已经形成，新一轮下跌趋势即将到来。



通常情况下，一阴下穿三根季均线图形出现时，可以判断为主力派发或其他短线资金离场。可以根据当时的市场情况了解该股是否有利空消息出台，以及大盘行情是否在下跌阶段等，投资者可以做出相应决策。

股票的操作方法如下：

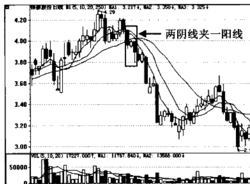
01 发现股价在顶部形成一阴下穿三根季均线时，投资者可以逢高卖出。

02 投资者也可以在一阴下穿三根季均线后，当天收盘前或者第二天开盘后，逢高卖出。

4.2.5 两阴线夹一阳线判断

两阴夹一阳的K线组合形态，即指某只个股在第一天收出了一根阴线，次日，该股的价格并未出现持续性的下跌，而是收了一根实体基本等同于第一天阴线的阳线，但第三天又未承接第二天的涨势，反而再次下跌，还是收出中阴线，实体也基本等同于前两日K线的实体部分。这便是个股即将下跌的征兆，如果同时出现顶部死亡三角形，便是一种典型的下跌形态，也是非常难得的短线卖出位置。

例18：银泰股份(600683)在某一时段拉出一根带下影线的阴线，形成两阴夹一阳的K线组合形态。当天5日均线下穿20日均线，第二天10日也下穿20日均线，短期形成死亡三角形。由此可见，这种走势短期内具有一定的下跌趋势。



出现两阴线夹一阳线后的操作策略如下：

- 两阴夹一阳的K线组合形态是一种下跌的信号，如果出现在股价顶部区域或者死亡三角形内，投资者应更加小心，逢高卖出股票。
- 如果遇到大盘走弱，投资者可在两阴夹一阳出现的当天，在收盘前及时卖出股票。
- 如果当天没有卖出，投资者可以在第二天开盘后逢高卖出股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.3 股票的操盘技巧

下面将分别介绍股票的技术分析技巧、股票的买卖技巧、庄家的识别技巧以及常用的股票操盘技巧，以帮助用户掌握更多的炒股技巧。

4.3.1 股票的技术分析技巧

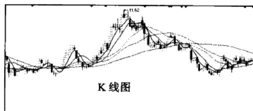
采用技术分析是不能也不会预测行情的，它属于统计学给出的一个概率分析。也就是说，技术指标只能发出买卖信号，而不可能预测市场一定会发生什么事情，会发展到什么地步。这是对技术分析简单的理解。

如果能真正理解技术分析的意义所在，也许就能向成功迈进一大步。技术指标从大的角度来看，不外乎就是两种完全矛盾的思想，一种是趋势思想，另一种是超买超卖思想。前者因为上涨而买入股票，后者因为下跌而买入股票。前者是使用以均线系统为首的“趋向指标”，后者是使用以随机指标为首的超买超卖指标。

技术分析就是在这两种背道而驰的思想上建立起来的。使用技术指标的关键是，在某个特定市场找到适合分析尺度的技术指标，或者说找到适合某种指标的市场尺度。看上证指数的周(日)线可以发现明显的趋势特征，但在月线中却可以发现明显的周期整理特征。任何市场在不同的尺度上都分别呈现趋势和整理的两种特征，市场就是两种矛盾的统一体。

1. K线的分析技巧

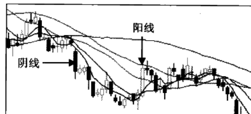
K线是价格运行轨迹的综合体现，无论是开盘价还是收盘价，甚至是上、下影线都代表着深刻的含义，但是运用K线绝对不能机械地使用，趋势运行的不同阶段出现的K线或K线组合所代表的含义不尽相同。其实浓缩就是精华，同样的K线组合，月线的可信度最大，周线次之，然后是日线。有的投资者喜欢分析年线或者分钟线，通过对股票市场的研究，笔者认为参考意义不大。



投资者可以将繁杂的K线归纳为简单的三看，即一看阴阳、二看实体大小、三看影线长短，再结合技术指标可以使K线的作用更加实用。

1) 先看阴阳

阴、阳线代表当日趋势方向，阳线表示当日上涨，阴线表示当日下跌。以阳线为例，在经过一段时间的多空拼搏，收盘高于开盘表明多头占据上风，在没有外力作用下价格仍将按原有方向与速度运行。因此，阳线预示下一阶段仍将继续上涨，最起码能保证下一阶段初期能惯性上冲。所以，阳线往往预示着次日开盘继续上涨，这一点也极为符合技术分析中股价沿趋势波动，顺这种势而为也是技术分析最核心的思想。同理可得阴线继续下跌的顺势。

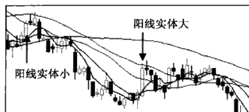


2) 再看实体大小

实体大小代表资金或股票力量，实体越大上涨或下跌的趋势越是明显；反之，趋势则不明显。以阳线为例，其实体就是收盘高于开盘的那部分，阳线实体越大，说明上涨的动力越

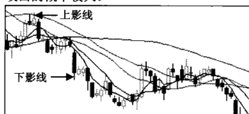
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

足，就如质量越大、速度越快的物体，其惯性冲力也越大的物理学原理，阳线实体越大代表其内在上涨动力也越大，其上涨的动力将大于实体小的阳线。同理可得阴线实体越大，下跌动力也越足。



3) 最后看影线长短

影线代表转折信号，向一个方向的影线越长，越不利于股价向这个方向变动，即上影线越长，越不利于股价上涨；下影线越长，越不利于股价下跌。以上影线为例，在经过一段时间多空之后，多头终于败下阵来。一朝被蛇咬，十年怕井绳，不论K线是阴还是阳，上影线部分已构成下一阶段的上挡阻力，股价向下调整的概率较大。同理可得下影线预示着股价向上攻击的概率较大。



综上所述，K线的简单三看，既可以对日K线、周K线、月K线进行分析，也可以对两根、三根甚至更多根K线进行研判。前者可简单运用，后者将一个周期内K线叠加为一根然后进行研判。股价运行的不同阶段出现同样的K线组合代表含义不相同。

例如，同样是孕育线，在下跌段尾声出现就比震荡阶段出现的见底信号更可信。所以，我们不能一见到孕育线或者启明星线就认为是底部到来，必须结合整个趋势综合来看。K线组合更要配合成交量来看。成交量代表的是力量的消耗，是多空双方博弈激烈程度的表现，而K线是博弈的结果。只看K线组合，不看成交量，其效果要减半。任何一种股市软件均是主图是K线，附图是成交量，最后才是技术指标，就是这个道理。所以，成交量是动因，K线形态是结果。

2. 移动平均线的分析技巧

均线是沪深股市大盘的中期生命线，每当一轮中期下跌结束，指数向上突破30日均线时，往往会有一段中级上升行情。对于个股来说，30日均线是判断有庄无庄、庄家出货以及其走势强弱的标准。这是因为30日均线有着非常实用的趋势性，无论是上升趋势还是下跌趋势，一旦形成均很难改变。

1) 股价向上突破30日均线

30日均线是庄家的护盘线，当股价向上突破30日均线时，一般有庄家入场，一旦进入上升，只要股价回调不破30日均线就说明庄家尚未离场，上升并未结束，庄家往往会在股价下跌时守护30日均线。当然，根据庄家操盘手法和习惯的不同，有的庄家守护20日或40日等不同的中期均线。股价的大涨和上升的产生都是在股价向上突破30日均线后开始的，黑马股的产生往往也是由于30日均线被突破而形成的。



30日均线之下的股票就像麻雀，不可能远走高飞。30日均线之上的股票就像雄鹰，才可以展翅高飞。

股价向上突破30日均线时必须要有成交量放大的配合，否则可靠性降低。有时股价向上突破30日均线后又回挡确认，但不应长时间在30日线之下，并且成交量必须较突破时显著萎缩，此时是最佳买入时机，无论是在突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破当日买入还是回抽时逢低买入。万一不涨反跌，而股价重新跌破 30 日均线走势疲软，特别是股价创新低且继续下跌时，应该止损出局。因为，前期的上涨很可能是下跌中途的一次中级反弹，而真正的跌势尚未结束。

2) 股价回落至 30 日均线

股价由上升时的高点回落至 30 日均线的时间应在 1 周以上，有的是横向整理股价并不出现大幅回落而是等待 30 日均线上行靠近股价，有的是股价出现大幅回落主动接近 30 日均线。因此，对买入时机的把握应有耐心，并关注 30 日均线的支撑力度。股价在回调至 30 日均线的过程中，成交量应明显地萎缩，而上升时成交量应放大。由双重底、头肩底以及圆形底等典型底部形态判断的买入时机，当股价向上突破形态的颈线位的同时向上突破 30 日均线时，则更为可靠和有效。

在股价回落至 30 日均线附近买入后，如股价不涨反跌，有效向下跌破 30 日均线特别是放量破位时，应坚决止损离场，至少要等待股价重回 30 日均线之上时再买入。股价总是按趋势运行，其趋势一旦形成就不会轻易改变，而 30 日均线是最佳的中期趋势判断标准之一。

在上升趋势中，庄家有时就有意将股价击穿 30 日均线，让不坚定的投资者出局，然后再重拾升势，这是长线庄家常用的洗盘手法之一。30 日均线是中长线投资者的保护神，是回避风险的有力武器。

专家解读

对于短线投资者来说，30 日均线是选择强势股的标准。当然，投资者也可以根据自己的习惯和需要，将 30 日线变通为 20 日、40 日或 60 日等，但不管投资者用哪一条中期均线，都应坚持不懈地长期运用，切忌来回换。

3) 股价跌破 30 日均线

股价跌破 30 日均线时，成交量往往缩减，股价也不深跌，K 线图常为小阴小阳线，或有长下影线，并且股价在 30 日均线之下停留的时间较短，然后股价干净利落地快速回升至 30 日均线之上，成交量也明显放大。如果在股价跌破 30 日均线时，仍是上升趋势，则更为有效和可靠。

专家解读

30 日均线与 5 日、10 日均线等配合使用效果更好。如果股价突破 30 日均线时，5 日、10 日均线也上穿 30 日均线形成黄金交叉甚至多头排列，就可以互相印证。

上升趋势中股价回挡不破 30 日均线是较佳买入时机。在上升中，由于股价的快速上涨，致使短线客获利丰厚，抛压自然出现，庄家也会借势洗盘，股价回落并相继跌破 5 日和 10 日均线，但却在 30 日均线附近获得支撑且成交量明显萎缩，30 日均线仍上行，说明是中期的强势调整，庄家并未出局，上升远未结束，是较佳的买入时机。特别是股价在 30 日均线附近获得支撑并掉头上行时更是明确的买入信号，这常常是新的上升趋势的开始。

上升趋势中，股价跌破 30 日均线后，很快又重回 30 日均线上方，是新的买入时机。一般来说，股价在 30 日均线之上运行的股票是属于强势股，在 30 日均线之下运行的是弱势股。对于多数投资者来说，都有极强的中短线投机心理，都希望买了股票就上涨或买入上升趋势中(即在 30 日均线之上)的强势股，而远离在 30 日均线以下的股票。

4) 移动平均线的实战技巧

移动平均线的实战技巧有以下几种：

- 移动平均线从下降逐渐走平，且有向右上方抬头上行的迹象，而股价从短期移动平均线的方向上突破中期移

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动平均线时，便是买进时机。

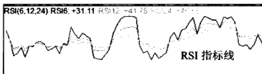
- 股价在移动平均线之上运行，回挡时没有跌破移动平均线又再度上升时，是买进时机。
- 股价跌至移动平均线以下，而移动平均线短期内仍为继续上升的趋势时，仍是买进时机。
- 股价在移动平均线以下运行，突然暴跌，距离移动平均线太远，极有可能向移动平均线靠近，亦为买进时机。
- 股价在移动平均线之上运行，连续数日大涨，离移动平均线愈来愈远，表示近期内购买股票者获利颇丰，随时会产生获利回吐的卖压，暂时卖出股票较妥，最好再参考其他指标进行对照。
- 移动平均线从上升逐渐走平，而股价从上向下跌破移动平均线时，卖压渐重，是卖出时机。

专家解读

移动平均线的操作理念是吃鱼吃中段，放弃鱼头和鱼尾，坚持这样的操作理念才是简单而实用的使用方法。

3. RSI 指标的使用技巧

RSI 相对强弱指标由 Wells Wider 所创，它以一特定时期内股价的变动情况来推测价格未来的变动方向。实际上，RSI 是计算一定时间内股价涨幅与跌幅之比，测量价格内部的体质强弱，根据择强弱原理选择出强势股。



在指标运用过程中，投资者经常产生困惑，有时指标严重超买，股价却继续上涨，有时指标在超卖区钝化十几周，股价仍未止跌企稳。这里混淆了指标与股价的关系，先有股价，后有指标。指标不能决定股价涨跌，股价才决定指标的运行。

专家解读

股价是因，指标是果，因果关系不可本末倒置，更不能逆向互推，倒置不一定走得通，逆推简直荒唐，就像爸爸有胡子，山羊有胡子不可能是爸爸的道理一样。

利用指标仅仅作为参照物，趋势至上，顺势而为，随时向市场屈服才是股市的真理所在。在涨跌趋势未改变之前，不要试图运用指标的超买、超卖、钝化等来盲目断定该见顶、回调，还是该见底、反弹了，要向市场屈服，向趋势屈服，趋势无招胜指标有招。当然，这并非是完全摒弃了指标，相反是充分地利用其辅助参考作用，当股价趋势继续上涨或下跌时，指标也将继续超买或超卖，而当股价一旦发生转势，指标随后也会发生转势买卖信号，从而为操作提供强有力的技术参考，这就是指标运用的原理。

在具体运用 RSI 指标时要注意：取值 RSI 大于 50 为强势市场，高于 80 以上进入超买区，容易形成短期回挡；小于 50 为弱势市场，低于 20 以下进入超卖区，容易形成短期反弹。RSI 原本处于 50 以下，然后向上扭转突破 50 分界，代表股价已转强；RSI 原本处于 50 以上，然后向下扭转跌破 50 分界，代表股价已转弱。

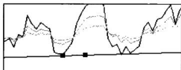
但实际操作中经常出现超买而不跌、超卖而不涨的指标钝化现象，RSI 取值在研究判断方面的作用不大。交叉一般有长、短期两条 RSI，短期 RSI 大于长期 RSI 为多头市场，反之为空头市场。短期 RSI 在 20 以下超卖区内，由下往上交叉长期 RSI 时，为买进讯号；短期 RSI 在 80 以上超买区内，由上往下交叉长期 RSI 时，为卖出讯号。形态分析在 RSI 中得到大量的运用，可依据超买区或超卖区出现的头肩顶或底、双头或底等反转形态作为买卖讯号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

专家解读

股价一波比一波低，RSI 却一波比一波高时，为底背离，股价很容易反转上涨；股价一波比一波高，RSI 却一波比一波低时，为顶背离，股价很容易反转下跌。

连接 RSI 连续的两个底部趋势线，画出一条由左向右上方倾斜的切线，当 RSI 向下跌破这条切线时，为较好的卖出讯号；连接 RSI 连续的两个峰顶，画出一条由左向右下方倾斜的切线，当 RSI 向上突破这条切线时，为较好的买进讯号。事实上这只是短线买卖讯号，中线效果并不是很好，长线更无法用。



4.3.2 股票的买卖技巧

在盘整市道中，涨涨跌跌。大盘一涨就追，大盘一跌就杀。让投资者像丈二和尚摸不着头脑。最后资金越来越少，原因就是投资者在调整市道中的操作理念不正确和波段操作手法错误，特别是买入机会把握得不准确。调整市道的操作理念首先是减少操作次数，降低每一次操作的赢利预期。这是个前提，只有做到这一点，才能正确做好短线波段并获取尽可能多的利润。

如果把上面的操作理念落到实际操作中，就是要做好每一波反弹和规避每一波下跌，最主要的是确认一个安全有利的买点。有很多投资者选择的操作方法是，在判断行情即将见底的时候，逢低不断地介入，直到阶段性底部出现来获取反弹收益。这种方法看上去不错，可能买进成本较低或者甚至可能是最低价，但实际上，这种操作方法是存在一定风险的，并不是最佳的操作方法。

比较好的操作方法是先见到底部止跌信号，然后利用确认见底止跌信号有效性的次低点，到止跌信号形成后出现的反弹高点的一段距离作为买入区域，这样在操作上成功概率才会较大。股市中有一个规律：一波上涨行情结束之后，必然有一波与其相反向的下跌来修正。同样，每一波下跌行情之后，必然有一波与其相反向的反弹来修正。这就应了一句股市名言：涨是跌之祸，跌是涨之源。适时追跌杀涨是规律，这样就可以在行情下跌过程中，找到将来反弹的可能。所以，当投资者做出介入决定的时候，要认真查看，当前市场最近的底部之前的一个月乃至更长时间里，有没有一波像样的下跌发生过，如果没有可以暂时别做出买入的决定，这是介入一波反弹的前提。

如果现在的行情正经历下跌途中，此时要做的准备工作就是等待市场出现止跌信号。观察该波下跌行情已经发生的下跌幅度和相应的下跌时间，是否与自己的预期相近；观察行情是否已进入一个加速下跌，跌破下降通道下轨线，并出现市场恐慌的过程；观察抄底资金悄然进入，出现个别品种逆市而动的情况。所有这些将是止跌信号出现的前期征兆。所谓止跌信号，是指行情在下跌末端出现经典的多头 K 线组合和多头形态。但止跌信号仅仅只是一个信号，它需要市场的进一步确认。它有可能就是反弹的最低点，但不是买点，因为它的安全系数并不高。买点应该是市场出现的第二个稍高于止跌信号的次低点。有点类似于 W 双底的右边底。当然，问题的关键是要识别和找到止跌信号，只有这一信号出现并通过市场对其有效性的检验后，才能做出买入判断。

当然，有时不一定会出现确认的次低点，如果行情这样就更容易辨认，出现信号后如果在经过四五个交易日后行情还稳步上扬拒绝回调，一般也可以确认上升行情已开始，此时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

便可做出介入决定。所以，在调整市道里，只是要关心和寻找下跌波段的末段出现的止跌信号，然后再等待买点的出现就可以大大减少操作次数，提高成功概率，达到调整市道和稳定赢利的目的，从而避免投资者毫无目的的操作。

1. 短线买点的判断技巧

准确把握股票买点是短线投资者在股市投机的关键环节。在上升行情中，即使新手炒股随便买只股票，获利的概率也是比较大的。而盘整市道则要求短线投资者具有相当的短线买卖技巧，在下跌市况中则非熟练高手莫为。在股市中长线买卖相对容易，只要投资者的心态好、有耐心，则每年逢大跌买入，并且耐心持有，成功概率将极大。

但股市的浮躁往往使得在股市中混迹已久的投资者无法做到耐心持有股票，取而代之的是频繁操作、追涨杀跌。短线买点技术对众多短线客来讲至关重要，买点切入好即使你卖点技巧欠缺些，也会获取一定的利润，尤其是当投资者昨日买入，次日涨停或进入涨幅前五名，那种成功的感觉简直妙不可言。这种美妙的感觉频繁出现，说明投资者的短线选股技巧已经到了很高的境界，这种情况下对于投资者来说，财富会快速地积累，但往往可遇而不可求。

下面将介绍几种投资短线股票实用的小技巧，以供投资者参考。

1) 突破趋势买入法

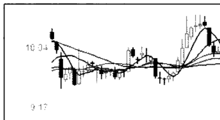
当一支股票沿某种轨道运行，出现一种有规律性的上有压力、下有支撑的运行状态时，某日突然放量跳空突破了上压线，这个跳空缺口往往正好在上压线之上，这时必须高度注意，要全神贯注进行跟踪，因为很可能黑马股票就要出现了。这时根据盘中量价配合投资者要迅速地在回挡时介入，短线很可能会获取到最快速的并且意想不到的利润。

2) 注意介入方法

目标股在接近上压线附近时应密切注意，一般都有异动，或大笔大笔的抛单向下砸盘，但最后股价却没有下跌，或尾市快速向下打压，都表明该股启动在即。对于研究判断能力较强的投资者，可以在其中大幅下挫中低点买入；一般投资者应在突破上压线及上压线附近介入，也可以在盘中回挡时继续加仓。一般当天该股的涨幅最少在 5%左右，大盘走势强时该类个股常常封涨停。因此，介入时要果断，不能犹豫。

3) 三均线黏合买入法

当一支股票在底部的均线系统发出黏合(或非常接近)时，表明变盘随时可能发生，此时高度集中注意力，要紧盯该股不放，一旦量能温和放大，均线系统形成多头发散可及时介入，享受上升带来的收益。当 5 日、10 日、30 日均线发生黏合或接近黏合时，粘合时股价在 3 条均线附近上串下跳，看上去不具任何支撑作用。有时打到均线下边，有时又跳上去，当经过两三次的小阴小阳震荡后，说明该股启动的准备工作已基本就绪。其后一旦出现低量阳线，表明该股启动在即，可以在量能温和放大时迅速介入。



市场含义：多均线接近或黏合说明了这样一种市场动向，即在若干天内买入该股的投资者市场成本已经趋于一致，市场上没有获利盘，该抛的已经抛得差不多了，这时稍有买盘介入，股价便会轻松向上。当连续两三次向下打压被拉起时，表明该股的回挡支撑十分强

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

劲。其后出现低量阳线表明该股主力正在测试市场的自然买卖盘，这种迹象表示股价的向上运动即将展开。

买入方法：拉升信号一出现低量阳线后，股价重心向上移动，且成交量有温和放大，应及时介入，短线或中线均有较好收益。

4) 一阳穿三均线买入法

某股某日放量向上拉出中阳或大阳，穿越了 5 日、10 日、30 日均线，站于三线之上，表明该股的短线做多欲望极强，可以择机介入。

市场含义：股价在均线之下，含义有多种情况。其中一种情况值得重点关注，这就是前期该股有明显的主力活动迹象，目前虽处于空头状态，但中期向上走势将要形成。目前的状态属于主力洗筹或顺势回调，并且三均线非常接近，市场成本也比较接近。日 K 线一阳线穿三均线，穿越了密集筹码区，显示主力有通吃的决心，表现为短线爆发力很强。股价处于短期均线之下，一般属于弱势股票，其股价向上的压力沉重。但当股价从均线之下放量向上穿越 3 条均线时，表明该股的多空双方力量对比已经发生了实质性的变化，该跌不跌理应看涨，放量拉升穿越三均线，表明了主力做盘的决心和力量，故短线爆发力很强。

买入方法：量比较大的一阳穿三线最具短线价值，可以在穿越三线后，回挡不破时买入。成交量配合小的一阳穿三线虽然表明主力筹码很多，但短线仍然没有动用重兵，表明是否大幅拉升仍有待观察，因而不因急于介入。

5) 拉升回挡介入法

股价经过吸筹、洗筹，进入拉升阶段，一根长阳改变了原来的运行轨迹，加速拉升开始了，如果投资者已错过了启动点的介入时机，那么后一个介入点在等着投资者，那就是快速拉升的首次回调。这是一个成功率极高、获利速度最快的介入时机。

市场含义：对因 K 线形态优美、量价配合良好引来的跟风盘进行适当的洗筹；因短线上涨过快使技术指标进入超买区域，对此需要进行修复提升市场的平均成本，为后期拉升的顺利展开做准备。属于股价上涨初期时，这种形态表明股价的运行轨迹已发生了变化，均线系统已经发散成多头排列，向上的攻击形态已经形成，股价的首次回挡就是最佳、最快速的获利介入时机。

买入时机：选在股价的快速回挡在 5 日线处果断买入，成交量必须保持在活跃水平，一般应在 5 日均量的 1.5 倍以上。另一种情况是连续两根阴线回挡，也可买入，但绝对不允许出第三根阴线，如果第三天无成交量配合，有走弱迹象，则应放弃操作。

专家解读

依据日 K 线量价配合和均线系统的买入技巧非常之多，以上是在实践中行之有效的几种方法。对一般投资者来说，认真掌握并熟练应用这些技巧，一定会有所收获。

2. 判断股票的卖出时机

在股票交易实践中，适时卖股票甚至比何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 wealth 寄佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 田 开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

时买股票、买何种股票更难。在不同时期又有不同的卖出方法。比如，很多投资者在此次行情初期赚了点葱姜钱就匆匆忙忙地离开了，看着抛了的股票一路随大盘升上去，感叹追悔。又例如，行情短期见顶的时候，不少人为了一点蝇头小利，个股明明已经破位还要死守甚至补仓。该卖不卖，必然遭受重大损失，即使是在牛市大盘，虽然调整不多，但个股却普遍有接近10%的跌幅。从心理上来说，有时卖股票是令人痛苦的一件事。比如，股票已经大幅上涨的时候，觉得还能赚更多，如果卖了就没有继续取得利润的机会了，却完全忽视了继续上涨的空间、上涨的概率，以及回落的巨大风险。

然而在股票下跌的时候，甚至亏损比较严重的时候，卖出更是让人难受，一卖就不再是数字的变化而是实实在在的亏损。因此，到了卖出的时机就要坚决卖出，要忘记成本股价，不求卖得多完美，但要卖得正确、卖得及时。

下面将介绍几种常用也比较实用的股票卖出方法，以供投资者参考。

1) 方法1

在跌市初期，经过长时间上涨，相关技术指标钝化。相反，出现连续放量冲高，换手率突然放大，有时是连续3～5个交易日连续放量，有时2个交易日放量，而当最大成交量出现时其换手率往往超过10%，这就意味着主力在拉高出货。如果收盘时出现长上影线，表明冲高回落；如果次日股价又不能收复前日的上影线，成交开始萎缩，则表明后市将调整，遇到此情况要坚决卖出，用快速斩仓法；如果个股股价下跌不深，投资者套牢尚不严重的时候，应该立即清仓卖出。

专家解读

这种情况下考验的是投资者当机立断，果断的心理素质。只有及时果断地卖出，才能防止投资损失的进一步扩大。

2) 方法2

当日放量过急，而次日成交量锐减。主要指股价出现急拉，使得成交量成倍放大，次日成交量急剧减少50%以上，可以判断为机构为减仓或洗盘而拉高股价。不管是在上升行情还是下跌调整过程中，只要出现这种情况就应坚决卖出。在大势持续疲软的市场中，见异常走势卖出。如果所持有的个股出现异常走势，则意味着该股未来可能有较大跌幅。

专家解读

例如，在尾盘出现异常拉高的个股，要果断卖出。越是采用尾盘拉高的动作，越是说明主力资金已经到了无力护盘的地步。

3) 方法3

击破重要日均线指标。放量后股价跌破5日均线，并且3～5个交易日不能恢复，随后20日线也被击穿，应坚决卖出，对于刚被套的投资者来说此时退出特别有利。如果股价击破30日或60日均线等重要均线指标，就要坚决清仓了。而许多投资者被套后往往漠视，难下决心，从而导致此后的深度被套。反弹时期，如果股价已经经历了一轮快速下跌，这时再恐慌地杀跌止损，所起的作用就有限了。

专家解读

经过深幅快速下跌后的股市极易出现反弹行情，投资者可以把握好股价运行的节奏，趁大盘反弹时卖出。

4) 方法4

当反弹时冲击重要均线失败。随着股价下调，逐渐形成了下降通道，日、周均线出现空头排列。如果此后出现反弹，股价上冲30日或60日均线没有站稳，那么应坚决卖出。如果周均线设定为30周、60周、90周，通过周线观察，很多投资者会有相同的感受。放量后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何港币费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

股价高位滞涨或量价背离：股价经过较大幅度拉升并伴有放量后，成交量明显萎缩并且不支持股价的上涨，这预示着调整压力在不断增大。

5）方法5

利空突发时，投资者应第一时间斩仓。对于突发的利空消息，决不要有任何的犹豫和幻想，因为后期走势实在难测，所以，遇到此情况时应先果断卖出股票。

6）方法6

第一时间成交急剧放大。在股价上涨一定阶段后，如果开盘后股价迅速上涨，在30和60分钟K线图中第一时间成交量大大超过前一个交易日，则应坚决卖出，因为此时机构正在准备集中出货。

7）方法7

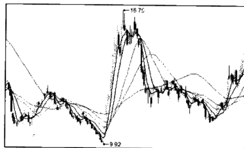
出现“双头”形态。认清“双头”形态对于把握卖点很有帮助。当股价不再形成新的突破，形成第二个头时，应坚决卖出，因为从第一个头到第二个头都是主力派发阶段。虽然双头之间的距离不一，但只要出现就应该减仓。

专家解读

需要注意的是，上面介绍的各种方法都有不完善之处，使用时不可过于机械。另外，在最高点卖出只是奢望，故不应对利润的不圆满过于计较，以免破坏平和的心态。在股市中，如果过于苛求的话，到头来都只剩一个“悔”字：悔没买，悔没卖，悔卖早了，悔仓位轻了。因此，在投资上留一点余地，便会少一份后悔，也才有可能小钱常赚。

3. 股价急升时的买入技巧

主力入驻的个股，启动拉升需要等待合适的时机，大资金相互之间也在观望，同时对同一板块的其他股票的动向十分关注。如果选择的时机不当，往往费时费资金，出师不利，会打乱整个计划方案。有些庄家总是喜欢在大盘指数无所作为时跳出来表演。因为庄家十分需要跟风盘的追捧，吸引散户眼球，不能吸引跟风盘就意味着庄家要自己举重。在大盘无热点的情况下，使自己成为热点就能吸引大量的短线资金，有些举重很久的强庄股也会这么做。

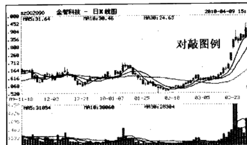


另外，有少数恶庄股专门在大盘跌的时候大涨，大盘走稳之后出货，但大部分的庄家总是选择大盘处于上升趋势或即将开始上升的时候启动拉升，这种现象有助于投资者判断大盘趋势。由于庄股从启动到目标位需要拉升多次，也就是常说的有几个波段，在每个波段中的庄家操作方法都是有所不同的。首先拉离建仓成本区，形成上升第一浪。在日K线图上表现为股价从长期潜伏的底部突起，在周K线上形成旗杆，价升量增，周成交量一般可以达到前5周平均成交量的5倍以上，这一步是所有庄家都要做的。由于股价长期低迷、股性呆滞，此时在初起的1～2个小时内少有跟风盘，反而上面挂出的抛盘不少，庄家所要做的只是连续买入，扫掉所有敢于挂单的抛盘。这时的庄家不计成本，照单全收。第一浪的上升高度在初始阶段投资人是很难预料的，庄家对第一波的目标高度很多时候是随机决定的，长期沉底的股票在小荷才露出尖尖角的时候，非常容易吸引跟风盘，在随后的时间内，庄家只需要在关键时刻点拨一下即可。

有时为了放大成交量或吸引市场的注意或显示实力，庄家经常用大手笔对敲，即先挂

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出几千或几万手的卖盘，几分钟后一笔或几笔买入。一段时间后，当股价涨幅达到20%左右时，小道消息便开始登台亮相，有关该股的传闻在随后几天里会不绝于耳。这时投资者总是听到相互矛盾的或不确定的消息。仿佛在暗示投资者那是千真万确的好消息和赚钱机会。



往往独庄股和多庄股的第一波拉升高度是有区别的。独庄股很简单，计划怎么做就怎么做，只要没有意外消息打扰，一般都能达到目标位，常常还超额完成。脱离成本区的目标价位是从底部上升25%～35%，此时庄家的持仓量增加了，最多时可能是流通股数的60%以上。多庄股的情况就复杂一些，消耗资金拉高的事要轮流上，短期升幅太大说不定会起内讧或者出现不讲诚信的情况，在这种相互牵制的情况下，第一波的幅度会低一点。有时在启动阶段连出天量，股价以很陡的角度上升，这可能是多个庄家在抢筹码，以后会逐步调整为独庄股，最后的庄家的成本价很高，经常成为恶庄或强庄。当庄家后续资金到位，舆论沸腾，人心思涨的时候，便可以启动第三浪。

随着大盘扩容，个股数量激增和质量优化，一些原来的长庄股失宠，被迫举重而成为冷门股，为了出货而不得不另出高招，这就属于生产自救范围了。此刻庄家和上市公司的紧密联系达到了顶峰，真正实质性的东西此时可以拍板了。有的上市公司募集资金投资项目突变，有的财务数据大起大落，有的送配股方案定局，有的重大合同签约，都和庄家有关。

从盘面来观察，通常上升行情开始时一定会有极强烈的买进信号暗示投资者可以大胆进场了，这个强烈的买进信号是放巨量拉长阳线。如果在盘整的行情中突然出现开盘跌停收盘涨停，往往表明大行情可能开始，尤其是连续几天放巨量拉长阳，便表明强烈的上攻欲望。通常多头行情开始时，股价呈现大涨小回的走势，往往是涨3天，回挡整理1天；再涨3天，再回挡整理1～2天；再涨3天，再回挡整理2～3天；一路涨上去，一直涨到成交量已放大为底部起涨点的4倍，或股价已上涨1倍时才可能结束。


专家解读

在多头市场里，个股行情起点成交量均不大，随着指数上升而扩大，直至不能再扩大时，股价指数便开始向下，也就是最高成交量对应着最高股价指数。

4. 股价下跌时的卖出技巧

股价见顶或者中线破位，意味着波段方向性的转折。一般来说，一旦出现向下的转折，则应注意减仓。减仓的技巧主要有如下几类：

1) 快刀斩乱麻

这种方法适用于见顶或者出现“真破位”时，需要投资人对于是否见顶以及是否真的中线有效破位，有明确的判断。波段性高位出现放量阴线，或者波段性高位出现射击之星、黄昏星以及阴包阳等，可以在这个K线组合内不讲价格快刀斩乱麻，干净出货。

2) 大戏开场分别出场

当投资者感觉到可能见顶或者中线破位的时候，但是见顶不确定，中线破位是假破位还是真破位不确定，这时可以先减仓一半，减轻心理压力，然后视情况而定。如果真见顶、真破位，那么反抽失败之际可以再出。

3) 反弹回抽抽刀流水

这种方法，往往在出现高位没有出货、投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资人被套乃至深套的情况下使用。属于被动情况下的“败中求生”，甚至是“求突围”而已。一般说来，没有只跌不涨的市道，一般在下跌途中会有下列反弹回抽的情况出现：股指或者股价回抽 5 日线。股指或者股价中线破位 20 日、30 日线之后，还有回抽 20 日、30 日线的机会。是形态破位之后，或者重要中长期均线破位之后，股指或者股价短线可能对形态的颈线或者被破位的中长期均线，有一个反抽。这种情况下，杀跌就不如在反抽失败时出货。

专家解读

反弹回抽的缺点是：已经处于被动境地，出货价格不会太理想。动作不快不行。大熊市的时候，急速下跌的时候。

4)“分段减仓法”

一般来说，如果在中级下跌行情中，板块是轮跌的。如果股指已经跌破某一重要支撑区或者领头羊已经领先跌破某一重要支撑区，则同一板块中、离开阻力位较近、离开下跌目标位较远，此时应谨防补跌，可以适时逢高减仓。

专家解读

其实，一旦下调来临，减仓的方法是多种多样的。最主要的是：投资人自己要有敢于止损伺机再胜的心态，可谓“野火烧不尽，春风吹又生”。

5. 震荡介入和补仓的技巧

个股脱离了底部，凡是有主力个股，为了减轻上升浮筹，往往会以震荡的方式洗盘，洗盘结束后再次上升，洗盘结束时是介入时机。洗盘结束的征兆是：观察近期正处拉升阶段、离底部已有一定升幅但尚未出现放量急拉的个股，以及尚未展开主升浪的个股，将其列为自选股票池中。关注这些个股何时出现明显的洗盘震仓动作，未出现前可静观其变。一旦洗盘结束后向上突破，投资者可以待股价突破洗盘前的高点时介入，这就是适当的追涨。

观察洗盘结束

可见，这一策略的关键在于能正确判断主力是在洗盘而不是出货。主力的洗盘手法凶狠吓人，震荡剧烈，否则吓不出浮筹。把握这一点，就不会被浮云迷惑了双眼，需要洗盘总是刻意制造恐怖气氛，主力往往采取制造凶狠砸盘、令股票放量下挫等恐怖走势的手段。以下是常见的几种洗盘方式：

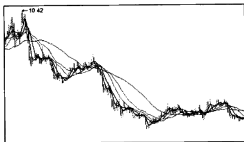
- 绵绵阴线：股价并未大幅下调，每天收盘价都比较接近，往往构筑一个小整理平台，这通常是牛股在中场休息，主力在卖力洗盘，用绵绵阴跌整理来消磨投资者的持股耐心。
- 长阴砸盘：有些个股在平缓的上升通道上突然拉出难看的长阴线，跌破通道下轨，此种走势多为主力的洗盘震仓行为，用恐惧来逼投资者抛股出逃。
- 地震塌方：有些个股在上升通道上突然放量下跌，但很快便收复失地，犹如地面出现塌方，这便是俗称的空头陷阱。主力一旦大肆挖井，表明其已迫不及待地准备快速拉升了，让投资者在黎明前叛变。补仓是被套牢后的一种被动应变策略，它本身不是一个解套的好办法，但在某些特定情况下它是最合适的方法。股市中没有最好的方法，只有最合适的方法。只要用法得当，它将是反败为胜的利器；如果运用不得当，它也会成为作茧自缚的绳索。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，在具体应用补仓技巧的时候要注意以下要点：

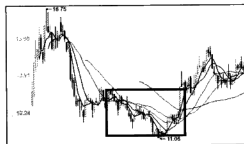
1) 熊市初期不能补仓

熊市初期不能补仓这个道理投资者都懂，但有些投资者无法区分牛熊转折点怎么办？有一个很简单的办法，即股价跌得不深坚决不补仓，大盘未企稳不补仓，大盘处于下跌通道中或中继反弹时都不能补仓。因为，股指进一步下跌时会拖累绝大多数个股一起走下坡路，只有极少数逆市走强的个股可以例外。



2) 把握补仓的最佳时机

补仓的最佳时机是在指数位于相对低位或刚刚向上反转时。这时上涨的潜力巨大，下跌的可能最小，因此补仓较为安全。



3) 前期暴涨过的超级黑马不补

曾经有许多独领风骚的龙头，在发出短暂耀眼的光芒后，从此步入漫漫长夜的黑暗阴跌中。它们下跌周期长，往往深跌后还能深跌，深跌后还有更深的底部。投资者摊平这类股，只会越补越套，而且越套越深，最终将身陷泥潭。把握好补仓的时机，力求一次成功。千万不能分段补仓、逐级补仓。普通投资者的资金有限，无法经受得起多次摊平的操作。

6. 尾盘买卖股票的技巧

尾盘的表现会直接影响次日开盘面的走势。然而相当的初入市者面对抢盘或跳水式的尾盘茫然无措。为了掌握尾盘买卖技巧，笔者长期对沪、深两市跟踪统计，并总结了不同时期的尾盘表现来推测次日股市的发展趋势，以正确指导投资者买卖。

1) 股票处于涨势中

当股票处于涨势中，投资者可以参考以下几点买卖股票。

- 尾盘价增量平：这种尾盘表现对次日发展趋势有两种情况，如果均线系统在形成多头排列初期，价增量平属于惜售现象，则是买盘远大于卖盘的表现，此时可以积极介入，一旦失去当日买入机会，可次日介入，但不宜追涨。这主要是前日在尾盘拉升，成交量不能有效放大的条件下，次日多会出现高开上冲后再回调的走势。因此，在这种情况下可以在回调中大胆介入。
- 尾盘急跌量大：这种情况称尾盘跳水。此种情况如果是发生在涨幅过大，即 5 日乖离率大于+8 时，并且全天呈现一路下跌时的尾盘，此时应大胆离场，切忌做摊薄操作和抢反弹，此种尾盘次日多为跳低开盘，并有可能形成顶部。
- 尾盘价增量增：在涨势中尾盘价量俱增，是人气看多的征兆，也叫做尾盘抢盘。若 5 日乖离率小于+5 时，投资者可大胆追涨，次日仍会高走。即便是 5 日乖离率大于+8 时，这种盘面次日也会高开上冲，短线也有机会。

2) 处于上升盘局中

在上升盘局中，股指在 10 日均线之上，且 10 日均线走平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 尾盘价跌量增：这种盘局走势看尾盘出现价跌量增，不宜贸然抢进，次日多为平低开盘居多，是耐不住久盘的投资者出局的一种盘面表现。如果该种盘面发生在 10 日均线处，或者跌破 10 日均线，且 30 日均线与 10 日均线相近时，当日的盘面有可能是上升盘局中的下跌转折点，投资者可以弃股观望。如果走势上虽然跌破 10 日均线或发生在 10 日均线处，而 30 日均线仍以原上升的角度上升时，那么中线可以不出局，等待 30 日均线处的盘面表现，再决定买卖。
- 尾盘价增量增：在上升盘局的末期，大盘在尾盘突然发动攻势，如果此时的盘整期不小于上升过程的时期，并且调整的幅度未破 30 日均线时，则是调整结束的迹象，投资者可以选择进场。如果调整时间大于上升时间，并且调整的深度过深时，则这种抢尾盘多为主力诱多表现，次日应清仓，这种走势多伴有顶部出现。
- 尾盘价增量平：在上升趋势的盘局中，尾盘价增量平多为指数股所为，次日走势仍会牛皮盘整，不宜进出。

3) 处于下降盘局中

在下降盘局中，股指在 10 日均线之下，且 10 日均线走平。

- 尾盘价增量增：这种下降趋势中的盘局出现价量俱增，要视 30 日均线的位置与角度，如果 30 日均线走平，且与 10 日均线相距较近时，则这种盘面表现多为结束调整信号，此时可以介入，次日有望上攻均线。如果 30 日均线尚未走平，则这种尾盘可视为反弹行情，此时中线不宜进场。
- 尾盘价跌量增：盘面如果发生在一个调整时间等于或大于下跌时的时间，要慎防诱空行为，不宜贸然杀出，应视次日的盘面变化再作抉择。如果此种尾盘发生在一个调整时间小于下降时的时间，则这种盘面多为弱市特征，次日继续下跌的概率极大，不宜抢进做反弹或摊薄操作。
- 尾盘价增量平：这种情况多属主力所为，无成交量的配合，空头能量得不到释放，反弹必然受阻，次日很难挑战均线。一般情况下，不宜参与这种弱反弹。

4) 股票处于跌势中

当股票处于跌势中，投资者可以参考以下几点买卖股票。

- 尾盘价跌量平：如果均线系统刚形成空头排列初期，出现尾盘价跌量平，纯属买盘不济，投资者对后市信心不足的盘面表现。这种无量下跌不能单纯理解为惜售，反而是卖压得不到释放，会引起大跌发生。如果股指出现连续下跌之后，而周 KDJ 进入了超卖区时，这种价跌量平多为惜售所致。此时，不宜恐慌抛出，买入则要等待次日探底时择机而入。
- 尾盘价跌量增：发生这种情况时，投资者应视周 RSI 的位置而定，如果周 RSI 未处低位，而跌势中尾盘出现价跌量增，仍是恐慌性抛盘，次日也必将低开盘。因此，不宜抢反弹，而应果断离场。如果周 RSI 已进入超卖区，尾盘无重大利空条件下，价跌量增，有可能是主力的诱空行为，一旦次日出现平开或高开情况，反弹有望展开，此时投资者可以择机而入。
- 尾盘价增量增：在下跌的初期，一旦均线形成空头排列，这种价量俱增的尾盘少见，即使有这种情况出现，也多为主力拉高出货的行为，不宜追涨。如果这种尾盘发生在跌势末期，则是反弹征兆，由于没有经过长期的横盘，不宜将这种反弹看得太高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

专家解读

在运用尾盘买卖技巧时，一定要划分清股价的阶段和均线、技术指标的位置，并对它们进行综合分析。

4.3.3 识别股市庄家的技巧

股市是以资本实力讲话的地方，可以在股市中编造股市的只有大资本。能在股市中翻云覆雨、叱咤风云的也只有大资本，俗称庄家，重视各种技术分析理论和技巧的学习和应用，也很重视对上市公司基本面的深度研究。然而，投资者如果具备辨别洞悉庄家动向的本领，便能稳操胜券、百战百胜。可以毫不夸张地说，学会辨识庄家，是在股市搏杀中获大利的一个关键。

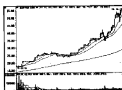
1. 认识庄家的类型

庄家有各种类型，包括炒大势庄家、炒板块庄家、基金类庄家、券商类庄家、过江龙资金以及民营私募等，这些类型风格迥异，手法千差万别。

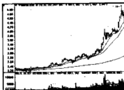
首先，来洞悉主流庄家的动向。他们高举多方的大旗，是多方阵营中的骨干和精华，是行情中的中流砥柱，他们颇具战略眼光，进场前肯定对各种因素进行深入细致地分析和研究，因而对时机的把握相当准确。他们一旦进入，至少有一波中级行情，所以，投资者与他们共进退时时间就有保障，而且风险较小。大资金的进场与出场，都会留下清晰的痕迹，如果把关注焦点放在主力所处板块上，就不难发现主力资金进驻与撤退的蛛丝马迹。

其次，要学会分辨强庄和弱庄。一般来说，目前在大多数股票中都有庄，因资金实力不同，盘面表现也不同。投资者往往误入弱庄入驻股票，既赔时间，又赔感情，赢利了了，落得只赚指数不赚钱的尴尬境地。而一旦跟上强庄就有一倍以上乃至数倍的赢利。

强庄一般高举高打，手法凶悍，气势恢宏，如 2006 年的金发科技，以及后来的中国联通均属此列。强庄即使有中途调整，也是空间极小的强势调整。而弱庄在运作时，往往犹犹豫豫，瞻前顾后，虎头蛇尾，斤斤计较，缩头缩脑。只要用心观察，强庄和弱庄不难分辨。



金发科技



中国联通

再次，要注意观察并适应庄家的风格和手法。一个庄家一个脾气，千人千面，有的喜欢营造完美的上升通道，有的喜欢直筒式拉升，有的喜欢边拉边洗，有的擅长宽幅震荡，有的喜欢短线猛炒，有的喜欢长庄运作。例如基金类庄家喜欢在绩优股上建仓，风格相对稳健。总之，对庄家的风格手法应注意观察，并尽快适应。

1) 庄家进入特征

成交量增加，成交活跃，往往短时间内，换手率大大提高。有些庄家入驻时采取比较隐蔽的吸筹方法，但仔细观察，仍会发现端倪。特别是从周线、月线上对庄家的控盘程度，以及持仓成本可以基本上做到心中有数。股价拉升前，庄家往往先刻意打压洗盘，先挖出一个“空头陷阱”，拉升途中，往往宽幅震荡，而且面临突破时，往往不露出向上突破的征兆，一旦突破，就会放量劲升。

2) 长线庄家进入特征

长线庄家一般运作周期较长，股票升幅可观，一般在一倍以上，这类庄股往往需要掌握60%～70%的筹码，因而建仓过程相对漫长。从跟庄技巧看，不宜介入过早，庄家吃饱后，往往先耐心洗盘，甚至将股价打至成本之下，这往往是千载难逢的介入时机，因为随后的拉升将快

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

速展开。跟中长线庄家有两种做法：一是持股不动半年以上，二是高抛低吸做波段。只有在升幅巨大，出现明显头部迹象时才脱手。

3) 短线庄家进入特征

短线庄家是股市上数量最多、最常见的庄家，短线庄家需要的资金也不多，做庄的时间比较短，最快几天，最长也不过数月，短线庄家收集筹码较少，通常仅流通筹码的 10%～25%就足够了，拉高一鼓作气，中间无须洗盘，边拉边撤。拉高的关键是借势，火借风势，风助火威，派发出逃也较容易，庄家始终坚持一个快字，所以跟庄家也应快进快出。此类个股升幅不会太大，牛市中赢利 50%～100%即可脱手，一般市道中赢利 20%以上即可脱手。

2. 识别强庄与弱庄

在股市上操作，庄家既是中小投资者的对手、敌人，又是中小投资者所依赖的对象、朋友。只有跟着庄家的节奏，跟着庄家所操作的个股走，才能够有机会获利。尤其是要跟着较强的庄家，获利的机会才会较多；反之，如果没有跟着庄家，或者跟着较弱的庄家，则获利的机会将大打折扣，甚至亏损。

一般来说，判断庄家的强弱，有如下几点标准：

- 在突发性利空出来时，股价走势坚挺。突发性利空包括大盘和上市公司两方面。这种“突发性”往往许多机构都没有思想、资金等方面的准备，常常是以股价的下跌来回应，而实力强大的庄家则有能力应付和化解各种不利因素，不会轻易随波逐流。在利空的情况下，可能会以横盘，甚至逆市上扬的走势来呈现。
- 与同类板块中的其他个股比较。在目前的市场中，板块联动是较为明显的一个规律，常常表现为齐涨齐跌。而较强庄家介入的个股，在大部分基本条件相差不大的条件下，则会在走势上强于同类板块中的个股。
- 在各种基本条件接近的情况下，特别是走势形态差不多的时候，一般流通盘较大的个股可信度要高于流通盘较小的个股。因为，流通盘偏大，则意味着庄家需要更强的实力、更多的资金去操作和控制它。
- 从时间角度来说，能够更长时间保持独立于大盘走势的个股，其控盘的庄家实力相对就比较强。表现在股价形态中、短期上均线呈多头排列，形态上升趋势明显，涨跌有序，起伏有章，这也是强庄的特征之一。
- 单纯从 K 线判断，一般强庄股多表现为红多绿少，这表明涨的时间多于跌的时间，阳 K 线的实体大于阴 K 线的实体，庄家做多的欲望较强，市场的跟风人气也比较旺盛。
- 强庄可以经常性地观察到，个股在上涨的时候力度比较大，在涨幅的前常常能看到它的影子；而下跌时幅度却远远小于其他个股，并且成交量高于盘中个股的一般水平。



专家解读

以上所列只是强庄的一部分特征，每个投资者可以根据自己的经验去寻找其他一些判断方法。但在跟庄的同时不要忘记，选择适当的大势背景及时间是操作中较为关键的要点。

3. 庄家的常见坐盘手法

股市瞬息万变，成熟的操盘手，思路都会相对灵活且绝不拘泥。因为，操盘手法如不顺势应变，就很容易导致被动。尽管有时会碰上歪打正着的情况，庄家操盘手在运用一些惯常的做盘手法的同时，偶尔也会运用一些特技。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9 8218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

- 试庄：在进货阶段如果有人抢庄，庄主会立即果断地把股价拉起；对方如果往下砸盘则通吃，从而加快进货速度；对方如果抢货，就暂且观望，然后再视对方的资金实力和进货数量来调整自己的操作策略。
- 锁筹：在拉升阶段的出货意识是不容放松的，此时只需用少量资金滚动拉抬，并制造有明显规律的走势，便可以吸引到不少买盘来增强市场买气，然后再突然改变原有规律进行逆势派发，从而在加快自身派发的同时，更好地把市场上的很大一部分短线筹码稳定起来。
- 造势：当遇上大盘大跌时，正常的操作手法已不能适用。这时如果资金充足，则会果断坚决地逆势将股价拉起，以求能最大限度地降低抛压，并待大盘走稳之后再想其他办法脱身；此时如果资金缺乏，则应在下方多价位埋下大手笔买单，然后再尽全力下砸，以求能在降低成本的同时也降低抛压；但如果尾市大盘企稳的话，则必须果断地将股价拉起，或在第二天再以跳空高开来拉起股价。
- 借庄：如果在前期曾有某支庄股的走势辈受市场关注，那么在运作自己控筹的个股时可以模仿该庄股的走势，这样容易引起大量的跟风盘，但在后期的关键阶段应夸张地运用这种趋势性走势，从而达到吸筹或派发的真正目的。

4. 庄家的常见坐盘手法

面对某些股票的走势，散户经常会问，有主力的吗？每个人会有每个人的判断标准，而要得出最终的结论确实比较难，但有一些基本的观察方法，在交易行情的演变过程中，所看到的上下5个价位的接抛盘是否真实就是一个基本点。如果挂出来的接抛盘有很多是主力故意挂出来的，那么就是有主力在其中活动了，因为这些挂单不是市场的自然挂单。

专家解读

当然，如何判断挂单的属性也是各有高招，而且涉及的方面也很多，可以抓取其中的点滴来加以判断。挂单可以分为静态和动态两种，当看到盘面上的接抛盘时，其实只是看到了一种静态的状态，但交易一直在进行。因此，挂单会出现变化，特别是某些大单会突然出现或者消失，这往往是更需要关注的。

例 19：某股时价为 6.74 元对 6.75 元，上方每一个价位都在 10 万股以上，而底下的接盘都在万股以内，感觉是市场抛压沉重，特别是在大盘不好的情况下。但也有可能给投资者一个暗示：似乎有主力故意压盘。接着伴随大盘的下跌，该股的股价也继续下跌，一直到 6.70 元才停止。这时上挡的抛盘价位是从 6.70 元到 6.74 元，其中并没有超过万股以上的压盘。注意，原来 6.75 元以上有大抛盘的价位已经看不到了。随着大盘出现盘中回升，该股应该有所回升，但正当 6.70 元的压盘被打掉之际，却在该价位上又压出了 2 万余股。也许这是市场的散单，但也有可能是主力希望股价慢一些回升，以便让主力有时间做一些其他事情。终于这笔大单也全部成交了，随着买单的进场，股价逐级回升，不久价位回升到原来的 6.75 元。

这时，一个奇怪的现象出现了：上挡的 5 个价位居然没有一个价位的压盘超过万股。如果投资者没有注意到这个细节的话就会被主力所蒙骗过去。当然，有可能随着大盘的回升，市场的抛单纷纷撤掉，但这取决于两种情况：一种是大盘飙升，一种是大抛单离开低位比较近。但这时大盘回升的力度并不大，可以排除第一种情况。股价的前一个低点在 6.70 元，在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何额外费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当天交易的范围内，6.75 元以上的价格已经远离该点。因此，这种撤单的现象只能解释为非市场性的，也就是说，前面的挂单应该是主力所为，而这时主力趁股价还没有回升之际已经将上面的大单撤了下来。这种利用股价下跌看不到挂在上面的大单，然后秘密撤单的手法是一种比较好的方法，很容易欺骗市场从而掩盖自己的真正目的。


专家解读

从整个卖单到撤单的过程投资者可以得到如下一些信息：有主力在运作，主力不愿意对倒，主力并不是仓位十分重的强庄，主力不愿意在此价位将筹码让给市场，主力有可能在增加仓位或是让他人增加一些仓位。投资者通过盘面的买卖挂单的研究，对于日后的具体操作是十分有益的。

5. 通过大单判断主力动向

大买单其实只是一张较大的买进单，对于个股来说，就是所谓主力在盘中经常买进卖出维护股价的大资金。比如 500 万股的买进单，这种大单对于小盘股来说数量比较大，不可能在瞬间完成，有时甚至需要几天的时间才能完成。这类单可能属于某个私募、某个法人团体、QFII 或者基金，尽管大买单背后的大资金特性与主力有相似之处，但两者在运作的时间和方向上有着本质的差异。

大买单只是一张买进的指令单，而交易员的权限又不能超出这张单子，所以只能买进而不能卖出，在方向上呈单一性。主力就不同了，尽管主力也有买入阶段和卖出阶段，但在具体操作中始终是双向的，而且从一开始就是这样的，即使是在建仓阶段也不例外。建仓的目的是为了尽可能多地买进筹码，为了达到这一目的，有时候主力是会卖出一些筹码以吸引更多的抛盘。从时间上来说，大买单多则几天少则当天就可以完成，以后就会无影无踪。而主力的运作短则数月长达数年，即使中间有欲擒故纵，只要时机合适就会时断时续地重新运作。

在看盘时经常会发现有连续性的买单出现，这就要求对这些买单的性质做出准确的判断。如果只是一张普通的大买单，则可以完全弃之不理，即使有兴趣要买进，也可以等这张买单完成以后再买。如果是盘中有主力运作，那么投资者就要继续观察该主力的意图，随后再决定下一步的买卖。关键是要正确区分大买单和主力，在具体分析细节之前必须假设这些个股的基本面没有大的变化。这里有几个细节可以帮助投资者观察。

1) 急或不急

手拿指令单的交易员一定是比较着急地想尽快完成这张大买单，在具体的操作上就会体现出来。比如一路向上扫单，将上挡抛盘尽数纳入，比如每当有打压盘出来就打掉，使得上挡好像总是没有什么大的抛盘。对于主力来说，股价运作绝不是一天两天的事，所以不会着急，而且不管是属于建仓、拉升或者出货中的哪一个阶段，一般都会在上方挂一些较大的卖单。因此，投资者可以仔细感受一下买单的积极程度，感受一下这些盘中的买单是不是有抢筹码的意图。

2) 对倒或不对倒

大买单的单向性决定了交易员只有买进的权利而没有卖出的权利，因此，大买单在实施的过程中绝对不会出现对倒单。而主力运作则不同，因为市场喜欢成交量活跃的股票，所以主力会大量采用对倒的手段。投资者可以仔细观察盘中的大单交易有没有对倒的嫌疑，一旦出现对倒，就可以作为认定是主力而非普通的大买单的一个依据。

3) 护盘或不护盘

所谓护盘，就是希望股价的运行在自己的掌握中，在建仓的时候尽量砸得低一点，而在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拉升的时候尽量做得高一点。这是主力的愿望，而且主力也有这个护盘的能力。但大买单就不一样，从投资的角度上讲大买单与普通投资者的小买单是一样的，就是买进后等待股价上涨然后卖出获利。至于买进以后股价的走势，要么完全交给市场，要么完全交给盘中的主力，根本没有想过也根本不可能去干涉股价的运行态势。所以，观察盘中股价的走势是否受到人为因素的干扰，即可以判断是否有人在护盘也可以作为判断是大买单还是主力的一个依据。

4) 顺势或逆势

大买单与普通投资者的小买单的主要差别就是数量大小而已，因此运作大买单的交易员在操作时，也会体现出与普通投资朋友一样的心态，其中最重要的一条就是追涨杀跌。如果当天大盘盘中上涨，那么大买单一定会因为唯恐完不成单子而奋力扫货。一旦盘中大盘回落，则立刻迅速撤单放弃买进，期望股价跌得更低以便能够买到更多的廉价筹码。反观主力则正好相反，主力是期望通过不增加仓位的买卖方式来维护股价的。因此，当大盘向好时有可能会卖出一些筹码，而在大盘回落时买进一些筹码以阻止股价的同步回落。所以，这些盘中的买单成交时的股价趋势是投资者研究判断大买单还是主力的一个重要依据。

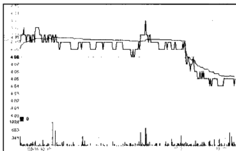
专家解读

以上4个细节并不是每一次都会出现，只要其中有两个以上出现了而且答案一致，那么投资者就可以下结论了。

6. 庄家出货与震仓的关系

庄家震仓的目的是尽量把心态不坚定的跟风盘甩掉。庄家出货的目的是尽量吸引买盘，通过各种手段稳定其他持股者的信心，而自己却在尽量高的价位上派发手中尽量多的股票。区分两者的区别是十分关键的，其直接关系到在这个股票上的获利率。但在实际操作中，许多投机者却把庄家的震仓当出货，出货当震仓，结果卖出的股票一路狂升，死捂住的股票却一跌再跌，深度被套。以至于除了经济上造成损失外，也对投资者的心态产生了较大的破坏。因此，投资者应认清庄家的出货与震仓的区别。

- 盘面显示方面：庄家出货时在卖盘上是不挂大卖单的，下方买单反而大，显示委比较大，造成买盘多的假象；或下方也无大买单，但上方某价位却有“吃”不完的货；或成交明细中常有大卖单卖出，而买单却很弱，导致价位下沉无法上行。庄家震仓时在卖盘上挂有大卖单，造成卖盘多的假象。庄家在对倒下挫时分不清是震仓还是出货。但在关键价位，卖盘很大而买盘虽不多却买入成交速度很快，笔数很多，股价却不再下挫，多为震仓。



- K线形态上表现：从日K线形态上分析庄家是出货还是震仓更为关键。庄家震仓仅想甩掉不坚定的跟风盘，并不是要吓跑所有人，否则庄就要去买更多的筹码了。必须让一部分坚定者仍然看好此股，仍然跟随它，帮它锁定筹码。所以在震仓时，某些关键价是不会跌穿的，这些价位往往是上次震仓的起始位置，这是由于上次已洗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

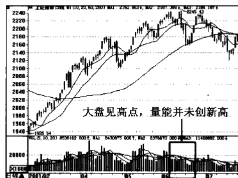
过盘的价位无需再洗，也是不让上次被震出去的人有空头回补的价差。这就使K线形态有十分明显的分层现象。而庄家出货则以力图卖出手中大量的股票为第一目的，所以关键位是不会守护的，从而导致K线价位失控，毫无价位层次可言，绵绵下跌。

- 股价重心漂移揭示：重心是否下移是判别震仓与出货的显著标志。庄家的震仓是把图形做得难看，但并不想让其他人买到便宜货，所以日K线无论收大阴线、乌云盖顶线、十字星以及长上影，或连续四五根阴线甚至更多，重心却始终不下移，即价位始终保持在一定水平。而庄家的出货虽有时把图做得好看些，收许多阳线，但股价却一直下跌。

区别庄家震仓与出货是与庄家的斗智斗勇。庄家经常做出经典技术中认为应做空的K线、K线组合形态来达到震仓的目的，又借经典技术中认为应做多的K线、K线组合形态来达到出货的目的。但万变不离其宗，只要深刻了解K线的市场含义，而不是仅有其形而无其神，就能把握庄家的意图。当然，庄家的震仓与出货方法仍在不断地推陈出新，手法也越来越狡猾，欺骗性也越来越大。只有在基本功扎实的前提下，并在盘面上及时地去发现并研究思考，更新经验，及时地去适应，才能在操作上获得成功。

7. 庄家出货的常用方式

大盘顶部的构筑往往比较复杂，特别是大行情的顶部，确切地把握最高点是不切实际的。事实上，顶部应该是一个区间。这个区间以主力决定减仓出货为开始，以加速冲顶诱多为结束。天量不一定会出现在天价的那一天。历史上都是如此。例如，2001年6月大盘见2 245点时，量能并未创新高，量能集中在前3个月1 900点到2 000点区域。而2004年4月大盘见1 783点行情高点时，量能也未创新高。事实上，在1 650点主力便开始决定出货，后面两个月到1 783点是诱多出货的过程。



大盘在上升过程中，量能一旦缩减到某一个位置，市场筑顶的一个高点就会出现。这是主力动用大盘权重股拉升指数掩护减仓出货的行为，但在此过程中，拉升指数掩护主力出货的计划正在进行。只是这个过程不是几天的事，可能是几个星期甚至更长时间，作为投资者要认识这些顶部常见手法。

- 规律性出货法：有的庄家为了出货，故意每天低开，全天多数时间让股价低位运行，然后尾市拉高，连续数天这样，给自以为聪明者造成短线操作适当获利的感觉，一旦某天接盘众多，庄家会果断砸盘出货。或者庄家在K线图上做等规律的箱体震荡，操作方法异曲同工。
- 假换庄出货法：在盘面上进行明显的不同仓号对调，造成大手笔成交不断，或者干脆利用一个周五的第三时间进行一笔或几笔特别大的成交在尾市上涨，同时配合著名咨询机构在电视媒体指出这种异动，天性贪婪的三无概念投资者很难不手痒，结果可想而知。
- 大异动出货法：在盘面上挂出连续大买单，一分钱一分钱地把价格往上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推，推到一定程度后突然跳水，把来不及撤单的买单成交。或者是再挂上特别大的买单，引诱那些勤快的投资者上当。

- 重大利好出货法：庄家会利用高业绩出货，如果可能的话，使用财务手段或者投资收益手段，把上市公司的业绩公布得特别的好。当然利用股价刚刚送股除权后公布，这样还可以让投资者误解业绩，公布后先涨后跌以达到出货的目的。
- 大题材出货法：如果这支股票的价格已经很高了，先高比例送股，后改个适合当时热点的名字，其后制造一个特别大的题材，紧接着出货。
- 好形态出货法：用连续的小阳线上涨，进行所谓的低位放量，然后突破均线上的关键点位，形成股价上攻的态势。吸引一些技术派的投资者，然后进行拉高出货。
- 暗消息出货法：庄家在一些大中户比较多的营业部，故意不断地买进某一支股票，让成交回报暴露。同时私下传播消息，吸引大中户跟进，然后达到出货的目的。

4.4 专家指点

一问一答

问：在买入股票被套后，如何在止损和捂股之间做出选择？

答：投资者可以从以下几个方面考虑是选择止损还是选择捂股：

1) 造成套牢的买入行为是投机性买入还是投资性买入。凡是根据上市公司的基本面情况，从投资价值角度出发选股的投资者，可以不必关心股价一时的涨跌起伏，这次买入操作性质，属于抄底买入还是追涨买入。如果是投机追涨的买入，一旦发现操作判断失误，要果断止损。如果没有这种决心，就不能参与追涨。

2) 分清这次炒作是属于短线操作还是中长线操作。做短线最大的失败不是一时盈亏多少，而是因为一点失误就把短线做成中线，甚至做成长线。不会止损的人是不适合短线操作的，也永远不会成为短线高手。

3) 认清自己是属于稳健型投资者，还是属于激进型投资者。要认清自己的操作风格和擅长的操作技巧，如有的投资者有足够的看盘时间和盘中感觉，可以通过盘中“T+0”或短期做空来降低套牢成本。

4) 分清买入时大盘指数是处于较高位置，还是处于较低位置。大盘指数较高时，特别是市场中获利盘较多，股民们忘乎所以，大街小巷谈股眉飞色舞时要考虑止损。

5) 分清大盘和个股的后市下跌空间大小。后市下跌空间大的要坚决止损，特别是对于一些前期较为热门、涨幅巨大的股票。

6) 分清主力是在洗盘还是在出货。如果是主力出货，要坚决彻底地止损，但要记住：主力出货未必在高位，主力洗盘未必在低位。如果仓位过重而被套的，要适当止损一部分股票。这样不仅是为了回避风险，也有利于心态的稳定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一问一答

问：股市在发生变盘前，会呈现出哪些预兆性的市场特征？

答：股民投资股市在趋势发生逆转时，要采取买卖，俗称抄底或逃顶。逆转亦称变盘，股市在发生变盘前，会呈现以下预兆：

1) 表现在K线形态上，就是K线出现大阴线或大阳线，突破重要均线位置，以及出现很长的上下影线；或者在底部或顶部经常出现十字星走势。在趋势形成时，K线实体较小，经常有多个或连续性的小阴小阳线。

2) 指数在某一狭小区域内保持横盘振荡整理走势，市场处于上下两难、涨跌空间均有限的境地。

3) 股价在高位时，增量资金入市犹豫，成交量明显趋于萎缩，并且不时出现地量。

4) 大盘指数在高位时，大部分个股的股价波澜不兴，缺乏大幅度赢利的股价波动空间。

5) 投资热点平淡，既没有强悍的领涨板块，也没有聚拢人气的龙头个股。

6) 市场人气涣散，投机者观望气氛浓厚。

变盘的结局究竟是向上突破还是破位下行，则取决于多种市场因素，在实战中投资者应结合具体情况做出判断。

一问一答

问：为什么说成交量是盈利的基础？

答：成交量是股市交易的灵魂，上涨必须有量，下跌可以无量。股价涨跌就像上楼梯和下楼梯一样，我们在上楼时需要克服自身的重力，因此必须用力，想上得快，就需要用更大的力。而成交量就相当于"力"，力越大越持久越好，量大说明力大，"力"大上升得就快，而"持久性"说明有"长劲"，有长劲才能上得更高。成交量连续持久放大的股票就像登山一样，后劲十足，最后会上得很高。这样的股票是最理想的牛股，参与价值较大。

但当我们站在地上跳高时，就是另外一种情况，此时所用的力是"爆发力"。这种"爆发力"虽然跳起来时的速度很快，但是一旦身体脱离地面之后，就没有后续力量了，这种"力"持续的时间很短，因此跳起来的高度是很有限的。最后，怎么跳起来的还会怎么掉下去。在股票下跌过程中，投资者经常会发现一些股票突然在某日放出巨量并快速拉高，但是第二天它的成交量很快就大幅萎缩了。这样的股票就和跳高一样，没有持续的"力"，因此上涨的高度很有限，这样的股票不值得参与，如果盲目追涨的话，套牢的可能性较大。

在空头排列的情况下，均线系统向下构成持续的压力，股票会出现无量阴跌的走势，就像自由落体一样，不需要"力"也能跌下来。上涨时必须放量，但下跌时是不需要放量的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章 使用炒股软件上网炒股

随着网络信息化的发展，越来越多的股民开始使用炒股软件在网上炒股，这种炒股方式既简单又快捷，可以高效地协助投资者完成股票的交易。本章将通过介绍目前最常见的两款炒股软件——“同花顺”和“大智慧”，帮助用户了解炒股软件的使用方法，并掌握通过炒股软件上网炒股的相关技巧。



对应光盘视频



- 例 5-1 安装“同花顺”软件
- 例 5-2 注册“同花顺”软件
- 例 5-3 操作“同花顺”软件的主菜单
- 例 5-4 使用右键菜单
- 例 5-5 定制“同花顺”软件的工具栏
- 例 5-6 查看大盘分时图
- 例 5-7 查看个股分时图
- 例 5-8 显示“武钢股份”3 日走势
- 例 5-9 查看成交明细
- 例 5-10 查看量价分布表
- 例 5-11 查看沪深指数报价表
- 例 5-12 查看上海 A 股报价表
- 例 5-13 查看涨幅排名
- 例 5-14 查看综合排名
- 例 5-15 使用分时同列功能

本章其他视频文件参见配套光盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

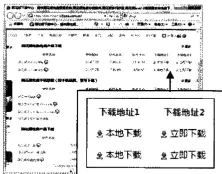
5.1 使用“同花顺”软件上网炒股

“同花顺”证券行情分析软件是一款网上股票证券交易分析软件，该软件是目前投资者炒股的必备工具。“同花顺”软件由国内最大的证券交易方案供应商——核新软件精心设计，具有下单快速、行情现实快、金融品种齐全以及强大的资讯功能等特色。

5.1.1 安装、注册与登录“同花顺”

在使用“同花顺”软件炒股之前，用户应首先安装并登录该软件，下面将通过具体的实例操作，介绍安装以及注册与登录“同花顺”软件的具体操作步骤。

01 打开“同花顺”软件官方下载网站后，在网站页面中选择一个需要下载的“同花顺”软件，然后单击该软件后的【本地下载】或【立即下载】按钮。



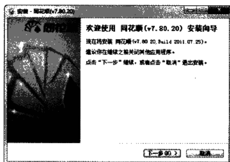
02 在打开的【文件下载】对话框中单击【保存】按钮，并在最后打开的【另存为】对话框中指定安装文件的保存路径，然后单击【保存】按钮即可下载“同花顺”软件。

1. 安装“同花顺”软件

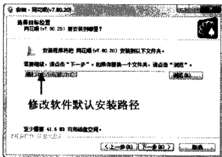
成功下载“同花顺”软件的安装文件之后，用户可以参考下例中介绍的方法在电脑中安装“同花顺”软件。

【例 5-1】在电脑中安装“同花顺”软件。视频

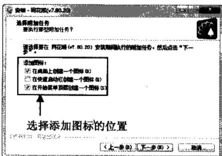
01 双击“同花顺”软件的安装文件，打开安装对话框，进入“同花顺”软件的安装向导界面，然后单击【下一步】按钮。



02 进入【选择目标位置】对话框，用户在该对话框中可以修改软件的默认安装路径，然后单击【下一步】按钮。



03 进入【选择附加任务】对话框，在该对话框中用户可以选择添加图标的位置，然后单击【下一步】按钮。

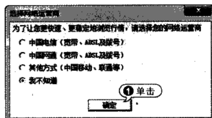


04 进入【正在安装】对话框，在该对话

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

框中显示“同花顺”软件的安装进度。

05 成功安装“同花顺”软件后，安装程序将打开【选择网络运营商】对话框，提示用户选择自己所使用的网络运营商。这时，如果用户不知道自己的网络运营商，直接在该对话框中单击【确定】按钮即可。



2. 注册“同花顺”软件

要注册“同花顺”软件，用户可以通过该软件的启动界面上的链接实现。

【例 5-2】注册“同花顺”软件。视频

01 成功安装“同花顺”软件后，双击桌面上的“同花顺”软件启动图标，打开【登录到全部行情主站】对话框。

02 单击【登录到全部行情主站】对话框中的【免费注册】按钮，打开【同花顺注册】对话框。



03 在该对话框中完成用户注册信息的填写后(用户应填写有效电子邮件信箱和手机号码)，单击【下一步】按钮。

04 这时，【同花顺注册】对话框将显示验证界面，提示用户用手机短信中收到的验证码继续完成注册。用户在对话框中的【验证码】文本框内填写自己收到的验证码后，单击【下一步】按钮。



专家解读

如果用户手机中未收到验证码，可以访问在注册页面中填写的个人邮箱，通过“同花顺”软件发送的激活信件获取注册验证码。

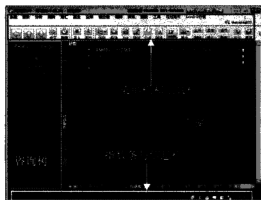
05 在打开的【注册成功】界面中单击【确定】按钮，即可完成“同花顺”软件的注册。

3. 登录“同花顺”软件

初次成功注册“同花顺”软件后，用户可以通过单击桌面上的“同花顺”软件启动图标，打开【登录到全部行情主站】对话框，用注册的“同花顺”软件账户和密码登录该软件。



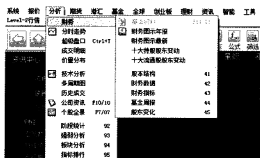
成功登录“同花顺”软件后，系统将自动开始初始化数据，并显示主界面窗口。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

"同花顺"的主界面窗口由菜单栏、工具栏、咨询树、主窗口、信息栏和指数条几个部分组成。

- 菜单栏：菜单栏位于主界面的上方，软件系统的基本操作都包含于其中，主要有系统、报价、分析、期货、港汇、基金、理财、咨询以及工具等服务菜单。



- 工具栏：工具栏位于菜单栏的下方，用户可以利用工具栏中的图标来快速调用各种功能。



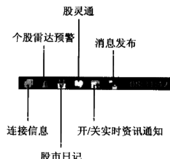
专家解读

在工具栏上右击，选择弹出菜单中的具体命令，可以设置工具栏的相关显示属性参数。

- 指数条：指数条位于软件主界面的左下方，用于显示软件提供的沪、深指数的成交金额和涨跌幅度等实时信息。
- 咨询树：咨询树窗口位于软件主界面的左侧，主要用于显示咨询和技术指标等列表选项。用户可以通过单击主界面左侧的【咨询】按钮，显示或隐藏咨询树。
- 主窗口："同花顺"软件的主窗口的主要功能是显示各类图标和报价。



信息栏：信息栏用于显示信息滚动条、连接状态、个股雷达预警、股灵通和系统时间等信息。用户可以双击信息栏右侧的按钮分别对其进行操作。



5.1.2 "同花顺"软件的基础操作

"同花顺"软件的基础操作主要包括菜单操作、工具栏操作以及键盘 3 个方面。下面将通过实例详细介绍它们的具体操作方法。

1. 操作菜单

"同花顺"软件的菜单操作主要包括主菜单的操作和右键菜单的操作两个方面，下面将分别进行介绍。

1) 操作主菜单

打开"同花顺"软件的主界面，可以使用系统、报价、分析、期货、港汇、基金、理财、创业板、全球以及工具等在线服务菜单。

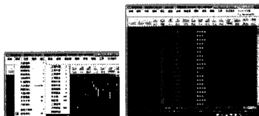
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用户可以参考下例中介绍的方法，对“同花顺”软件的主菜单进行操作。

【例 5-3】通过操作“同花顺”软件的主菜单查看上海 A 股的报价表。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【商品顺序】|【上海 A 股】命令。

02 “同花顺”软件的主窗口中将显示出所有上海 A 股的报价。

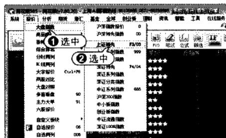


2) 操作右键菜单

“同花顺”软件提供了功能丰富的右键菜单，用户利用右键菜单可以方便地找到当前界面中能够使用的软件常用功能。

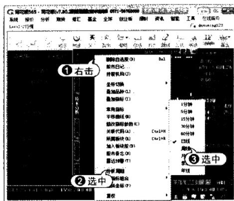
【例 5-4】利用操作“同花顺”软件的右键菜单将上证指数的【技术分析】功能的分析周期调整为【周线】。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【大盘指数】|【上证领先】命令，在主窗口中显示【上证指数】界面。

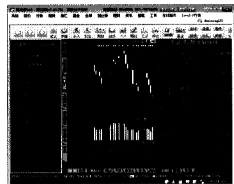


02 在【上证指数】的分时走势界面中执行【分析】|【技术分析】命令，在主窗口中显示【技术分析】界面。

03 在【技术分析】界面中的主窗口内右击，然后在弹出的菜单中执行【分析周期】|【周线】命令。



04 完成以上操作后，系统将在主窗口中显示上证指数技术分析周期为【周线】的界面。



2. 操作工具栏

“同花顺”软件的工具栏提供了各种快捷功能，用户直接单击工具栏中的按钮即可调用其相应的功能。不仅如此，用户还可以参考下例方法，根据自己的需求定制工具栏中显示的功能快捷按钮。

【例 5-5】定制“同花顺”软件的工具栏。视频

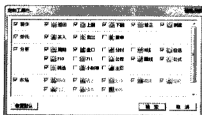
01 启动“同花顺”软后，执行【工具】|【工具栏设置】|【定制工具栏】命令，打开【定制工具栏】对话框。

02 在【定制工具栏】对话框中，用户可以通过选中该对话框中的相关复选框，选择在同花顺软件工具栏中显示的工具按钮。

03 选中【定制工具栏】对话框中的【盘口】复选框，然后单击【确定】按钮，即可在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何网点费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.zhelp.net

工具栏中添加【盘口】工具按钮。



04 完成以上操作后，用户在“同花顺”软件的工具栏中可以调用【盘口】按钮。



3. 键盘的操作

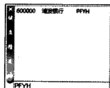
“同花顺”软件的键盘操作主要包括键盘精灵操作和基本键盘操作两个方面的操作，下面将分别进行介绍。

1) 操作键盘精灵

在“同花顺”软件中按键盘上的任意数字、字母或符号时都会弹出【键盘精灵】窗口，通过该窗口用户可以搜索软件中自己需要的信息资料，例如查看股票、切换技术指标以及模糊查询等。

- 查看股票：用户如果要利用键盘精灵查看某支股票，只需要在“同花顺”软件界面中输入该股票的代码(例如查询“浦发银行”600000)，即可打开【键盘精灵】找到该股票。如果用户不知道股票的代码，还可以通过输入股票的汉语拼音缩写，找到相应的股票(例如浦发银行的缩写是“PFYH”)。



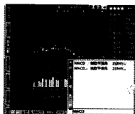


输入代码　　输入缩写

专家解读

用户通过【键盘精灵】窗口找到所需的股票，然后按 Enter 键即可打开该股票相应的信息界面。

- 切换技术指标：用户在“同花顺”软件中显示一支股票后，可以按 Enter 键，进入该股票的【技术分析】界面。这时，用户可以通过在键盘中输入相应的技术指标缩写显示相应的指标界面。例如，用户需要查看 MACD 指标，在软件中输入 MACD 后，软件将打开【键盘精灵】窗口显示相应的指标列表，用户在列表中选中具体的指标并按 Enter 键即可显示该指标。

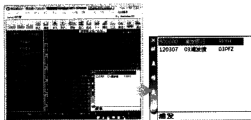




输入 MACD 指标　　查询 MACD 指标

- 模糊查询：用户可以通过在“同花顺”软件中输入股票的部分名称，以模糊查询的方式搜索相应股票。例如，输入汉字“浦发”后，软件将打开【键盘精灵】显示包含“浦发”的股票列表，用户在该列表中选中需要的股票，然后按 Enter 键即可打开该股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



2) 基本键盘操作

利用“同花顺”软件中设置的基本键盘操作软件，可以使炒股过程更加快捷、方便。

- ←键与→键的操作：在“同花顺”软件的图形界面(例如技术分析界面)中按键盘上的←键或→键，可以在K线图中向左或向右移动光标线。在表格界面(例如在上海A股报价界面)中按←键或→键则可以向左或向右查看不同的字段标题。
- ↑键与↓键的操作：在K线图界面中，按↑键或↓键可以放大或缩小K线图。在报价表界面中按↑键或↓键可以上下移动选中的行。
- Esc键的操作：Esc键在“同花顺”软件的作用是，有光标显示的时候，取消光标显示，无光标显示的时候，按Esc键可以返回上一级浏览界面。例如，在K线图中单击鼠标会出现光标线，按Esc键可以取消光标线的显示，再次按Esc键则可以返回分时走势界面。
- +键与-键的操作：在“同花顺”软件中，按键盘最右侧的+键或-键可以在股票技术分析界面或分时走势界面中切换右侧窗口的标签。
- F3键的操作：在“同花顺”软件中按F3键可以打开上证指数的【分时走势】界面。
- F4键的操作：在“同花顺”软件中按F4键可以打开深圳领先指数的【分时走势】界面。
- Page UP键与Page Down键的操作：在“同花顺”软件的个股分时走势或技术分析界面中按Page UP键或Page Down键，可以上下切换股票。例如，在代码为600000的“浦发银行”股票的分时走势界面中按Page UP键就可以进入代码为601999的股票分时走势界面中，按Page Down键则可以回到“浦发银行”股票界面。



专家解读

在各种报表界面中按Page UP键或Page Down键可以进行上下翻页。

5.1.3 “同花顺”软件的常用功能

在“同花顺”软件中，用户可以通过软件的界面信息方便地查询大盘或个股的实时走势图、股票报价表以及资讯信息。

1. 实施走势分析

股市变化无常，股票每时每刻的变化都是投资者关注的重点。因此，利用软件进行走势分析十分必要。下面将主要介绍利用“同花顺”软件进行实时走势分析的方法。

1) 查看大盘分时图

在“同花顺”软件中，用户可以参考下例介绍的方法打开大盘分时走势界面。

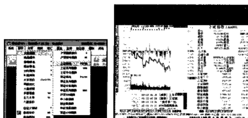
【例5-6】进入“同花顺”软件的大盘分时走势界面。视频

01 启动“同花顺”软件后，如果用户需要浏览具体指数的分时走势界面，可以执行【报价】|【大盘指数】命令，然后在打开的菜单中选择所需的命令即可。

02 以上证指数为例，要进入上证指数的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

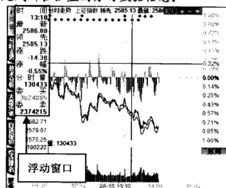
分时走势界面，用户可以在【大盘指数】对话框中选择【上证领先】命令。



专家解读

上证指数(上证综合指数)的样本股是全部上市股票，包括 A 股与 B 股，从总体上反映了上海证券交易所上市股票价格的变动情况。

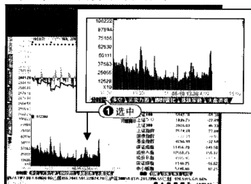
03 在分时走势图界面中单击(或按【←】、【→】键)，显示十字光线，同时在软件界面的左侧打开一个浮动窗口，该窗口中包含了十字光线所在位置的分时数据信息。



04 在大盘指数分时走势图的下方有 6 个标签，分别用于对应不同的辅助窗口，用户可以通过选择不同的标签来切换相应的窗口(当前默认的窗口为【大盘资讯】窗口)。例如，用户可以选择【分时量】标签，在界面下方显示分时量窗口。

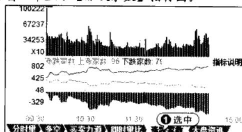
05 选择【多空】标签，将在软件下方窗口中显示多空指标图标。

06 选择【买卖力道】标签，将在软件下方窗口中显示买卖力道指标图。

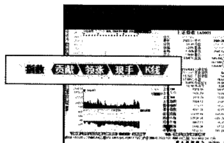


07 选择【即时量比】标签，将在软件下方的窗口中显示【即时量比】指标图。

08 选择【涨跌家数】标签，将在软件下方窗口中显示【涨跌家数】指标图。



09 在大盘指数分时走势图界面的右侧有 5 个标签，用户可以通过这 5 个标签切换不同的窗口，查看相应的数据。



10 选择【指数】标签，将在软件右侧窗口的上方显示当前指数的各种统计值，下方将显示其他指数的当前值和涨跌率。

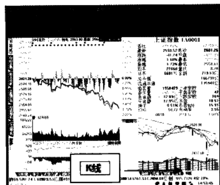
11 选择【贡献】标签，将在软件右侧窗口中显示一些权重股对当前指数的贡献度情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品期指原油期货开户，零佣金，不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑫ 选择【领涨】标签，将在软件右侧窗口中显示当前涨速最快的几支股票。

⑬ 选择【现手】标签，将在软件右侧窗口中显示当前现手量最大的几支股票。

⑭ 选择【K 线】标签，将在软件右侧窗口中显示指数的 K 线走势图。



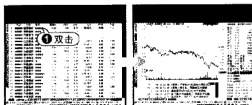
2) 查看个股分时图

在使用“同花顺”软件的过程中，用户可以通过软件提供的【个股分时图】界面，查看个股分时图。

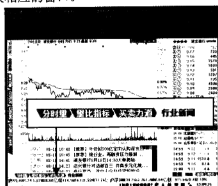
【例 5-7】进入“同花顺”软件的【个股分时图】界面查看个股分时数据。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【商品顺序】|【上海 A 股】命令，将显示上海 A 股报价表。

02 在报价表中选中一支股票后，按 Enter 键(或双击该股票名称)，进入该股票的个股分时走势界面。

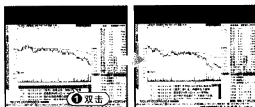


在“同花顺”软件【个股分时图】界面的下方有行业新闻、量比指标、买卖力道和分时量 4 个标签，用户可以通过选中不同的标签切换相应的窗口。

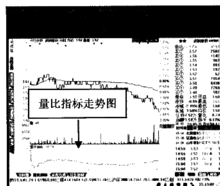


【个股分时图】界面下方窗口中各标签所切换的窗口功能如下：

- 【行业新闻】窗口：【行业新闻】窗口中显示与个股相关的新闻信息。双击其中的新闻标题，可以打开相应的新闻窗口显示新闻内容。

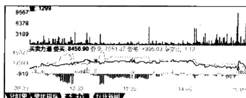


- 【量比指标】窗口：【量比指标】窗口可以显示量比指标的走势图。

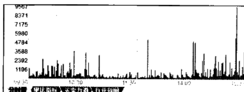


- 【买卖力道】窗口：在【买卖力道】窗口中，用户可以查看买卖力道指标的走势图。

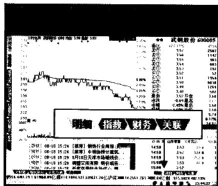
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【分时量】窗口：【分时量】窗口用于显示每分钟成交量的柱形图。



在“同花顺”软件的右侧窗口下方有明细、指数、财务和关联 4 个标签。用户可以通过选中不同的标签，切换相应的窗口。



【个股分时图】界面右下方各标签所切换的各窗口功能如下：

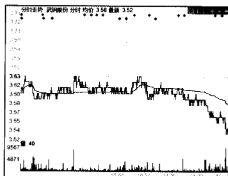
- 【明细】窗口：【明细】窗口中，显示 5 档买卖盘、各种即时指标以及最新的成交明细等数据信息。
- 【指数】窗口：【指数】窗口的上部显示个股的 K 线图，下部显示所对应指数的走势图。
- 【财务】窗口：【财务】窗口中显示个股最新公布的主要财务数据。
- 【关联】窗口：【关联】窗口中显示了同行业个股以及与当前股票相关的 B 股或 H 股的盘中数据。

在【个股分时图】界面中，用户可以通过按↓键显示前一个交易日的分时走势图。

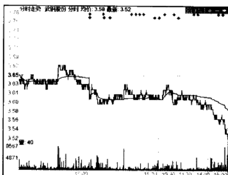
【例 5-8】显示“武钢股份”3 日的走势。视频

01 启动“同花顺”软件后，参考【例 5-7】所示的操作，显示“武钢股份”(代码 600005)的个股分时走势图。

02 按↓键，显示前一个交易日的分时走势图。



03 再次按↓键，显示再前一个交易日的分时走势图。



3) 查看成交明细表

在“同花顺”软件的成交明细表中，用户可以查看当天个股按时间次序排列的每一笔成交的时间和价格以及当时买入价、卖出价以及成交手数。

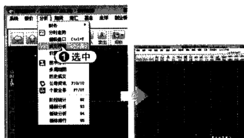
【例 5-9】在“同花顺”软件中查看“武钢股份”(代码 600005)股票的成交明细。视频

01 启动“同花顺”软件后，参考【例 5-7】

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户，零佣金，不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

所介绍的方法，显示“武钢股份”的个股分时走势图。

02 执行【分析】|【成交明细】命令，显示“武钢股份”股票的成交明细表。



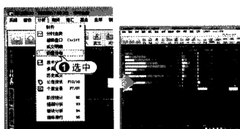
4) 查看价量分布表

通过“同花顺”软件的量价分布表，用户可以直观地查看当日个股的成交分布状态。

【例 5-10】在“同花顺”软件中查看“武钢股份”(代码 600005)股票的量价分布。视频

01 启动“同花顺”软件后，参考【例 5-7】所介绍的方法，显示“武钢股份”的个股分时走势图。

02 执行【分析】|【价量分布】命令，显示“武钢股份”股票的加量分布图。



2. 浏览报价表

“同花顺”软件提供了多种行情报价或排名报价表，用户可以参考下面的方法，浏览各类报价表。

1) 浏览沪深指数报价表

沪深指数报价表中包含了各种大盘与板块指数，用户可以通过“同花顺”软件查看这些数据。

【例 5-11】在“同花顺”软件中查看沪深指数报价表。视频

01 启动同花顺软件，然后执行【报价】|【大盘指数】|【沪深指数报价】命令，显示【沪深指数报价表】界面。



02 在【沪深股市报价表】界面中双击指数的名称，即可进入该指数的分时界面。

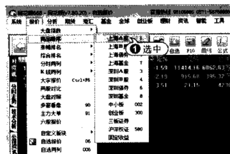


2) 浏览商品顺序报价表

在“同花顺”软件的商品顺序中，包含了按商品(证券)代码大小排列的各种类别报价表。用户可以参考下例方法，查看各类商品报价。

【例 5-12】查看上海 A 股报价表。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【商品顺序】|【上海 A 股】命令，打开上海 A 股的报价界面。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

02 在上海A股的报价界面中，用户可以查看上海A股的行情信息。拖动垂直或水平滚动条(或按键盘上的方向键↓与↑)可以上下浏览不同的股票以及栏目信息。

03 在“同花顺”软件的默认设置中，用户可以通过单击列表顶部的标题字段，对股票进行代码进行排序。例如，单击列表顶部标题“涨幅%”字段可以根据涨幅值对股票进行从大到小降序排序。

	代码	名称	星级	涨幅%↓	现手
1	600727	NST鲁北	★	33.57	420↑
2	601866	N江河	★	+31.75	50↓
3	600110	中科英华	★★	+10.10	305↓
4	600405	动力源	★★★	+9.94	6↓
5	600075	新疆天业	★★	+7.83	2↑
6	601599	鹿港科技	★★	+6.13	2↑

❶单击

专家解读

再次单击列表顶部的【涨幅%】字段，可以根据涨幅值对股票进行从小到大按升序排序。

04 单击上海A股报价界面下方的标签项可以切换股票类别。例如，单击【中小板】标签可以切换到中小板报价表界面。

05 单击界面下方的标签项后的[redacted]按钮可以弹出一个相应的菜单，该菜单中提供该标签项的扩展命令。

06 在上海A股的报价列表中选中一支股票后，单击界面左侧的【分时走势】标签(或直接双击选中的股票)即可进入该股票的分时走势界面。

3) 浏览涨幅排名表

用户可以参考下例所介绍的方法，在“同花顺”软件中利用“涨幅排名”功能对股票进行排名操作。

【例 5-13】使用“同花顺”软件的“涨幅排名”功能查询沪深A股的涨幅排名情况。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【涨幅排名】|【沪深A股涨幅排名】命令，显示沪深A股涨幅排名表界面。

02 在沪深A股涨幅排名表界面中，用户可以根据降序的方式查看沪深A股各支股票的涨幅情况。

❶选中

4) 浏览综合排名表

利用“同花顺”的“综合排名”功能，用户可以同时显示某一类股票的多项排名情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

【例 5-14】使用“同花顺”软件的“综合排名”功能查看上海 A 股的综合排名表。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【综合排名】|【上海 A 股综合排名】命令，打开上海 A 股的综合排名表界面。

02 在上海 A 股的综合排名表界面中，用户可以查看今日上海 A 股的涨幅、快速涨幅、振幅和即时委比等几个项目的前几名或后几名的排名。



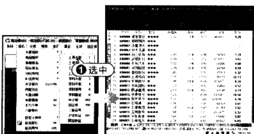
03 双击综合排名表界面中的股票名称，可以进入该股票的分时走势界面。

5) 分时同列

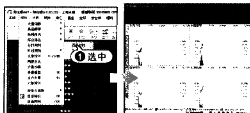
参考下例方法，用户可以使用“同花顺”软件的“分时同列”功能同时查看多支股票的分时走势图。

【例 5-15】使用“同花顺”软件的“分时同列”功能同时查看 4 支股票的分时走势图。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【商品顺序】|【上海 A 股】命令，进入上海 A 股报价表界面。



02 在上海 A 股的报价表界面中，执行【报价】|【分时同列】|【四股同列】命令，显示四支股票的分时走势图。



03 在 4 支股票的分时图中，双击某支股票可以进入该股票的分时走势界面。

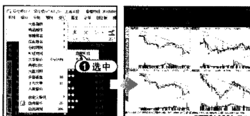
6) K 线同列

在“同花顺”软件中，用户可以同时打开多支股票的 K 线图。

【例 5-16】同时查看四股 K 线图 视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【商品顺序】|【上海 A 股】命令，进入上海 A 股报价表界面。

02 执行【报价】|【K 线同列】|【四股 K 线】命令，打开四支股票的 K 线图界面。



03 按 Page UP 键或 Page Down 键可以上下翻页浏览其他股票的 K 线图。

04 双击某支股票的 K 线图可以进入该股票的技术分析界面。

7) 两股对比

“同花顺”软件的“两股对比”功能，允许用户可以同时查看两支股票的技术分析或分时走势界面。

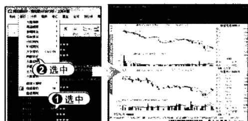
【例 5-17】使用“同花顺”软件的“两股对比”功能同时查看两支股票的技术分析或分时走势界面。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【商品顺序】|【上海 A 股】命令，进入上海

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

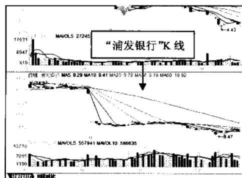
A 股报价表界面。

02 在上海 A 股报价表界面中选中一支股票，然后执行【报价】|【两股对比】命令，进入【两股对比】界面，在该界面中用户可以查看选中股票和该股票后一支股票的 K 线图。

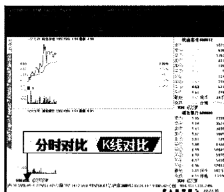


03 用户可以在两股对比界面中更换显示的股票。例如，单击选中两股对比界面中下方的股票后，输入要替换的股票代码 600000(“浦发银行”)，然后按 Enter 键即可将选中的股票换为相应的股票。





04 单击界面左下方的【分时对比】标签与【K 线对比】标签，可以在 K 线图与分时走势图之间切换(单击【分时对比】标签可以切换两支股票的分时走势图界面)。



8) 大盘对照

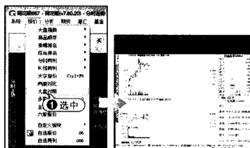
用户可以参照下例方法，在“同花顺”软件中同时对比查看大盘和个股走势图。

【例 5-18】使用“同花顺”软件同时对比查看大盘和个股走势图。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【商品顺序】|【上海 A 股】命令，进入上海 A 股报价表界面。

02 在上海 A 股的报价表界面中双击进入一支股票的分时走势界面。

03 在股票的分时走势界面(或技术分级界面)，执行【报价】|【大盘对照】命令，打开【大盘对照】界面(在该界面中，用户可以同时看到股票和大盘指数的分时走势图)。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

04 单击界面左下方的【分时对比】或【K线对比】标签，可以使【大盘对照】界面在K线图与分时走势图之间切换。

9) 主力大单

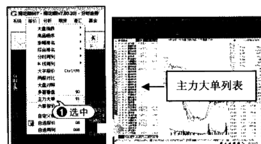
主力大单中记录了成交金额在一定数目以上的成交情况，用户可以参考下例方法，根据具体需要修改大单选中的条件。

【例 5-19】使用“同花顺”软件的“主力大单”功能查看一支股票一定数目以上的成交金额。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【商品顺序】|【上海 A 股】命令，进入上海 A 股报价表界面。

02 在上海 A 股的报价表界面中双击进入一支股票的分时走势界面。

03 在股票的分时走势界面，执行【报价】|【主力大单】命令，在窗口的左侧显示主力大单的列表。



专家解读

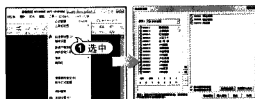
在窗口右侧的大单列表中单击某支股票可以在页面的右侧显示该股票的分时走势图和K线图。

10) 浏览自选股报价

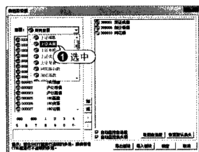
用户可以在“同花顺”软件中将自己关注的股票加入软件的自选股报价表中，以便用户在炒股的过程中查看。

【例 5-20】在“同花顺”软件中添加自选股。视频

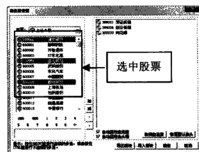
01 启动“同花顺”软件后，执行【工具】|【自选股设置】命令，打开【自选股设置】对话框。



02 在【自选股设置】对话框中单击【股票】下拉列表按钮，在弹出的下拉列表中选中具体的股票类别(例如选中上证 A 股)。

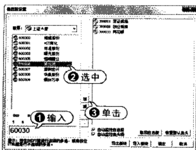


03 选择自选股的股票类别后，【自选股设置】对话框左侧的列表框中将显示该类别下的具体股票列表。这时，用户可以按住 Shift 键连续选中股票列表中的多支股票，或者按 Ctrl 键从股票列表中选中几支不连续的股票。

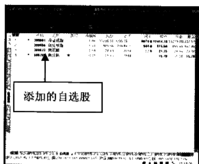


04 除此之外，用户还可以通过在股票列表下方的文本框内输入股票代码，选择特定的股票。完成股票的选择后，单击【自选股设置】对话框中的【加】按钮，将股票添加到对话框右侧的窗口中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net



05 完成以上设置后，单击【确定】按钮，此时“同花顺”软件的主窗口中将显示用户添加的自选股名称。



专家解读

右击主窗口中的自选股名称，在弹出的菜单中选择【删除自选股】命令即可删除添加的自选股。

除了上面介绍的方法以外，用户还可以使用以下方法在“同花顺”软件中添加自选股。

- 在个股走势图中添加自选股：用户可以在个股分时走势图中右击，然后选中弹出菜单中的【加入自选股】命令，即可将当前正在显示的个股加入自选股。
- 在报价表中添加自选股：在“同花顺”软件的报价表界面中，用户可以右击选中的股票，然后在弹出的菜单中选择【加入自选股】命令，将选中的股票添加为自选股。

专家解读

股票被添加为自选股后，用户可以通过单击软件左侧的【自选股报价】标签或执行【报价】|【自选报价】命令查看自选股。

3. 查看资讯信息

利用“同花顺”软件用户可以浏览公司资讯和信息地雷等个股资讯及新闻。

1) 查看公司资讯

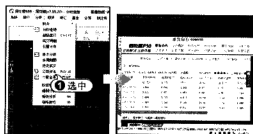
使用“同花顺”软件的“公司资讯”功能可以让投资者全方位地了解公司的信息。

【例 5-21】在“同花顺”软件中查看公司资讯。视频

01 启动“同花顺”软件，然后执行【报价】|【商品顺序】|【上海 A 股】命令，进入上海 A 股报价表界面。

02 在上海 A 股的报价表界面中双击进入一支股票的分时走势界面。

03 执行【分析】|【公司资讯】命令(或按 F10 键)，即可打开当前股票的公司资金界面。



04 在公司资讯界面中，用户可以通过单击界面窗口底部的标签切换不同的资讯商提供的资讯内容。例如，单击【同花顺 F10】标签即可看到“同花顺”软件提供的公司资讯信息。

05 单击公司资讯界面窗口顶部的链接则即可查看相应的信息。

2) 查看信息地雷

“同花顺”软件的“信息地雷”功能主要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户，零佣金，不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低，10倍赔偿差价。客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.zhelp.net

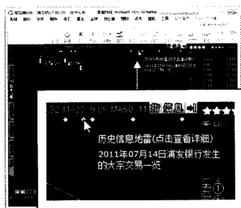
包括分时信息地雷和历史信息地雷，其中分时信息地雷指的是分时图中显示的信息地雷，而历史信息地雷则显示在K线图中。

【例 5-22】在“同花顺”软件中查看与设置历史信息地雷。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【报价】|【商品顺序】|【上海A股】命令，进入上海A股报价表界面。

02 在上海A股的报价表界面中双击进入一支股票的分时走势界面，然后执行【报价】|【技术分析】命令，进入股票的技术分析界面。

03 此时，如果K线图上方有信息地雷标志，用户将鼠标指针移至信息地雷标志上即可显示标题信息。



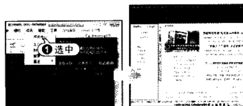
04 鼠标指针移至信息地雷标志上，单击鼠标(或按空格键)可以打开当前股票的历史信息地雷窗口，在该窗口中用户不仅可以查看具体的信息内容，还可以对信息进行投票。

3) 访问资讯中心

“同花顺”软件提供了“资讯中心”功能，在炒股的过程中，用户可以通过调用该功能查看各种线上资讯。

【例 5-23】在“同花顺”软件中通过资讯中心查看各种信息。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【资讯】|【资讯中心】命令，进入软件提供的资讯中心界面。



02 在“同花顺”软件的资讯界面中双击需要查看的资讯类别，即可显示相应的内容。

5.1.4 “同花顺”软件的技术分析

“同花顺”软件的分析功能主要包括技术分析、财务分析与报表分析3个方面，下面将通过实例详细介绍其具体使用方法。

1. 技术分析

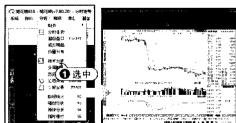
技术分析指的是通过股票的价格、成交量随时间的变化分析股票未来的变化趋势。用户可以参考下面的方法，在“同花顺”软件中进行技术分析。

1) 进入技术分析界面

要进入大盘指数或个股技术分析界面，用户可以参照下例方法来实现：

01 启动“同花顺”软件，执行【报价】|【商品顺序】|【上海A股】命令，进入上海A股报价表界面。

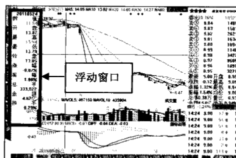
02 在上海A股的报价表界面中双击进入一支股票的分时走势界面，然后执行【报价】|【技术分析】命令，进入股票的技术分析界面。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

2) 查看历史 K 线信息

在 K 线图中单击，然后移动鼠标指针的位置即可在指针有向角及窗口右侧显示浮动窗口。该浮动窗口中显示鼠标指针所在位置的 K 线信息(按 Esc 键可以关闭该显示)。



3) 放大 K 线区域

在技术分析界面中用户可以通过按右键并拖动选择一个区域，然后在弹出的菜单中选择【放大】命令来放大 K 线图中的 K 线区域。

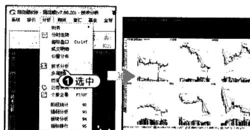


4) 切换分析周期

在个股的技术分析界面中，除了日 K 线图外，用户还可以切换到其他的分析周期。例如，在 K 线图中右击，然后在弹出的菜单中执行【分析周期】|【周线】命令，可以切换到周 K 线图。

5) 使用多周期图

在技术分析界面中执行【分析】|【多周期图】命令，使用"同花顺"软件提供的多周期图功能可以在软件的主窗口中显示一支股票多个不同的周期的 K 线图。



6) 切换坐标

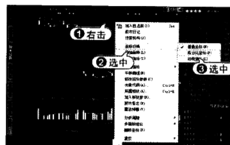
"同花顺"软件当前窗口纵坐标的类型分为普通坐标、百分比坐标以及对数坐标 3 类。默认情况下，显示普通坐标，用户可以参考下例方法，切换其他坐标类型。

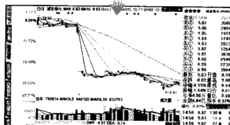
【例 5-24】在【技术分析】界面中切换 K 线图坐标。视频

01 启动"同花顺"软件，然后执行【报价】|【商品顺序】|【上海 A 股】命令，进入上海 A 股报价表界面。

02 在上海 A 股的报价表界面中双击进入一支股票的分时走势界面，然后执行【报价】|【技术分析】命令，进入股票的技术分析界面。

03 在 K 线图中右击，然后在弹出的菜单中执行【切换坐标】|【百分比坐标】命令，切换到百分比坐标。





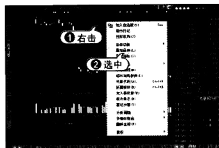
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 https://www.7help.net

7) 叠加品种

在“同花顺”软件中，用户可以将股票、指数以及基金等叠加到当前窗口中，进行比较。

【例 5-25】在【技术分析】界面中设置叠加品种。视频

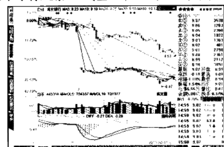
01 在K线图中右击，然后在弹出的菜单中选择【叠加品种】命令，打开【请选择需要叠加的股票】对话框。



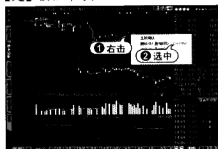
02 在【请选择需要叠加的股票】对话框下方的文本框中，用户可以通过输入股票代码或拼音缩写，查找股票(例如输入600050)。



03 选中所需叠加的股票，然后按 Enter 键即可将股票K线叠加在当前K线图中。



04 如果用户要删除叠加的K线，可以在K线上右击，在弹出的菜单中选中【删除(D)叠加K线1】命令，然后在弹出的对话框中选中【是】按钮即可。



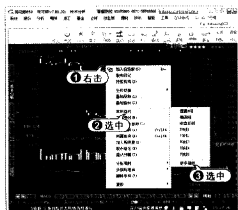
8) 技术指标操作

在“同花顺”软件中有很多预设的技术指标。用户应掌握一些基本的操作方法，使用这些指标进行分析决策，例如切换指标、修改指标参数以及查看指标使用说明等。

用户可以参考下例方法，在【技术分析】界面中切换各类指标。

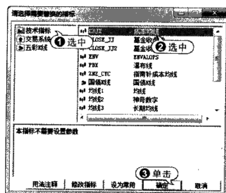
【例 5-26】在【技术分析】界面中切换包括主图指标、成交量辅图、指标辅图在内的指标。视频

01 启动“同花顺”软件，切换到个股的技术指标界面中，然后在K线图中右击，在弹出的菜单中执行【常用指标】|【更多指标】命令，打开【请选择需要替换的指标】对话框。

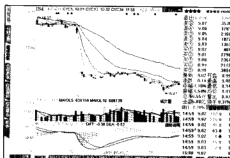


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

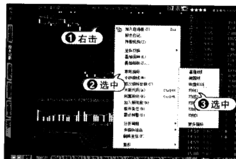
02 在【请选择需要替换的指标】对话框中，用户可以选中具体的指标项，例如选中左侧列表框中的【技术指标】选项，然后在右侧列表框中选中【CBJX 成本均线】选项，并单击【确定】按钮。



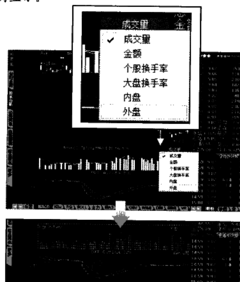
03 返回技术分析界面后，可以看到显示在主窗口中的成本均线。



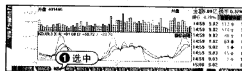
04 在K线图中右击，然后在弹出的菜单中执行【常用指标】|【均线 1】命令，可以返回默认的【均线 1】指标。



05 单击K线图下方的【成交量】按钮，然后在弹出的下拉列表中选中相应的选项(例如选择【外盘】选项)，即可切换成交量辅图的显示。



06 默认情况下，在技术分析界面下方显示的是 MACD 指标图，用户可以通过单击窗口下方的标签切换，其中包括 KDJ、RSI、BOLL、主力以及 ASI 等指标图。



专家解读

如果用户需要切换的指标在【技术分析界面】下方的标签栏上没有显示，还可以通过右击指标辅图，在弹出的菜单中执行【常用指标】|【更多指标】命令，打开【请选中需要替换的指标】对话框，进而切换到自己需要切换的指标。

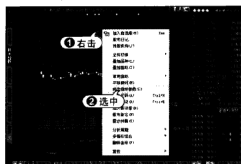
在“同花顺”软件中用户可以参考下例方法根据需要修改技术指标参数。

【例 5-27】在【技术分析】界面中修改技术指标的参数。视频

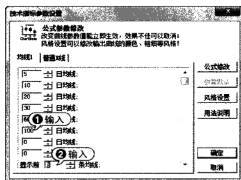
01 启动“同花顺”软件，切换到个股的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术指标界面，然后在K线图中右击，并在弹出的菜单中选中【修改指标参数】命令，打开【技术指标参数设置】对话框。



02 在【技术指标参数设置】对话框中，用户可以通过对日均线的调整修改技术指标参数。(例如，增加一条100日均线，并将均线的显示条数设置为6。)

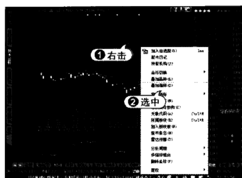


03 在【技术指标参数设置】对话框中完成相应的技术指标修改后，单击【确定】按钮，返回K线图即可看到变化效果。

在"同花顺"软件中用户可以参考下例方法叠加指标，在【技术指标】界面中设置叠加指标可以将各种技术指标、交易系统或五彩K线叠加在窗口中查看。

【例 5-28】在【技术指标】界面中设置叠加指标。视频

01 启动"同花顺"软件，切换到个股的技术指标界面中，然后在K线图中右击，在弹出的菜单中选中【叠加指标】命令，打开【请选择需要叠加的指标】对话框。



02 在【请选择需要叠加的指标】对话框中选中需要叠加的指标(例如选中对话框左侧列表中的【技术指标】选项再选中对话框右侧列表中的【CNJX 成本均线】选项)，然后单击【确定】按钮即可在K线图中显示叠加的相应指标。



专家解读

要删除叠加的技术指标，用户可以在K线图上选中指标线后右击，在弹出的菜单中选中【删除(D)成本均线】命令，然后在弹出的对话框中单击【是】按钮即可。

另外，在"同花顺"软件中，如果用户对技术指标的用法不十分了解，可以通过单击指标辅图右侧的【指标说明】按钮，查看指标说明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9) 多指标组合

使用“同花顺”软件的“多指标组合”功能，用户可以同时查看多个不同的技术指标的走势状况。

【例 5-29】使用“同花顺”软件的“多指标组合”功能。视频

01 启动“同花顺”软件，切换到个股的【技术指标】界面，然后在K线图中右击，并在弹出的菜单中执行【多指标组合】|【四图组合】命令。

02 完成以上操作后，【技术分析】界面中将显示4个指标窗口。

专家解读

“同花顺”软件最高允许用户在技术分析界面中显示9个指数窗口。

2. 财务分析

“同花顺”软件提供各种财务分析界面，用户可以利用界面中提供的各类财务分析信息，进行财务分析。

1) 基本财务资料

在“同花顺”软件的个股分时走势界面或K线图界面中用户可以参考下例方法，查询基本财务资料。

【例 5-30】在“同花顺”软件中打开个股的基本财务资料界面。视频

01 启动“同花顺”软件，切换到个股的技术指标界面(或分时走势界面)中，然后执行【分析】|【财务】|【基本资料】命令。

02 完成以上操作后，主窗口中将列出当前股票各项最基本的财务数据，包括股本结构、权息状况以及资产状况等7个方面的内容。

2) 财务图示年报

用户在“同花顺”软件的个股分时走势界面(或K线图界面)中，执行【分析】|【财务】|【财务图示年报】命令，即打开当前股票的财务图示年报界面。

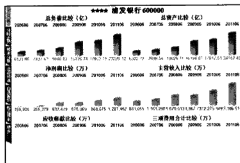
在个股的财务图示年报界面中以柱状图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的形式，标识了总负债、总资产以及净利润等6项企业财务指标最近6年的值。

3) 财务图示最新

用户在“同花顺”软件的个股分时走势界面(或K线图界面)中，执行【分析】|【财务】|【财务图示最新】命令，即打开当前个股财务图示最新的界面。



在个股的财务图示最新界面中，以柱状图的形式显示了企业最新一期报表和最近6年同期相比的财务图示。

4) 十大持股股东变动

用户在“同花顺”软件的个股分时走势界面(或K线图界面)中，执行【分析】|【财务】|【十大持股股东变动】命令，即可显示当前股票的十大持股股东变动信息。

浦发银行600000

	十大持股股东 20110630			十大持股股东 20110331	
1	中国移动通信集团广东有限公司	373069万	1	中国移动通信集团广东有限公司	286976万
2	上海国际集团有限公司	315751万	2	上海国际集团有限公司	242886万
3	上海国际信托有限公司	97592万	3	上海国际信托有限公司	75071万
4	CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT	50615万	4	CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT	38936万
5	上海国鑫投资发展有限公司	37710万	5	上海国鑫投资发展有限公司	29000万
6	兴亚集团控股有限公司	24226万	6	兴亚集团控股有限公司	18911万
7	交通银行-易方达50指数证券投资基	19770万	7	海通证券股份有限公司	17920万
8	百联集团有限公司	19008万	8	交通银行-易方达50指数证券投资基	15330万
9	雅戈尔集团股份有限公司	17919万	9	百联集团有限公司	14622万
10	中国烟草总公司江苏省公司(江苏省	16000万	10	雅戈尔集团股份有限公司	13784万

	十大持股股东 20101231			十大持股股东 20101014	
1	中国移动通信集团广东有限公司	286976万	1	中国移动通信集团广东有限公司	286976万
2	上海国际集团有限公司	242886万	2	上海国际集团有限公司	242886万
3	上海国际信托有限公司	75071万	3	上海国际信托有限公司	75071万
4	CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT	38936万	4	CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT	38936万
5	上海国鑫投资发展有限公司	29000万	5	上海国鑫投资发展有限公司	29000万
6	海通证券股份有限公司	18794万	6	兴亚集团控股有限公司	15985万
7	兴亚集团控股有限公司	18082万	7	海通证券股份有限公司	15613万
8	交通银行-易方达50指数证券投资基	15430万	8	百联集团有限公司	14622万
9	百联集团有限公司	14622万	9	雅戈尔集团股份有限公司	13784万
10	雅戈尔集团股份有限公司	13784万	10	中国平安人寿保险股份有限公司-传	13392万

在股票十大持股股东变动信息中，显示了公司最近4期报告中披露的十大持股股东。

5) 十大流通股东变动

用户在“同花顺”软件的个股分时走势界面(或K线图界面)中，执行【分析】|【财务】|【十大流通股东变动】命令，即可显示当前股票的十大流通股股东的变动页面。

浦发银行600000

	十大流通股股东 20110630			十大流通股股东 20110331	
1	上海国际集团有限公司	5751万	1	上海国际集团有限公司	2886万
2	上海国际信托有限公司	7592万	2	上海国际信托有限公司	5071万
3	CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT	9816万	3	CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT	8936万
4	上海国鑫投资发展有限公司	7710万	4	上海国鑫投资发展有限公司	3008万
5	兴亚集团控股有限公司	4226万	5	兴亚集团控股有限公司	8911万
6	交通银行-易方达50指数证券投资基金	3770万	6	海通证券股份有限公司	7920万
7	百联集团有限公司	3008万	7	交通银行-易方达50指数证券投资基金	5330万
8	雅戈尔集团股份有限公司	7919万	8	百联集团有限公司	4622万
9	中国烟草总公司江苏省公司(江苏省烟草	5000万	9	雅戈尔集团股份有限公司	3784万
10	中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分	5932万	10	中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分	3104万

	十大流通股股东 20101231			十大流通股股东 20100930	
1	上海国际集团有限公司	2886万	1	上海国际集团有限公司	2886万
2	上海国际信托有限公司	5071万	2	上海国际信托有限公司	5071万
3	CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT	8936万	3	CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT	8936万
4	上海国鑫投资发展有限公司	9008万	4	上海国鑫投资发展有限公司	9000万
5	海通证券股份有限公司	1794万	5	兴亚集团控股有限公司	6107万
6	兴亚集团控股有限公司	1002万	6	海通证券股份有限公司	5613万
7	交通银行-易方达50指数证券投资基金	5430万	7	百联集团有限公司	4622万
8	百联集团有限公司	1622万	8	雅戈尔集团股份有限公司	3784万
9	雅戈尔集团股份有限公司	1784万	9	中国平安人寿保险股份有限公司-传统-普	3392万
10	中国烟草总公司江苏省公司(江苏省烟草	2375万	10	中国烟草总公司江苏省公司(江苏省烟草	2375万

在股票的十大流通股股东变动页面中，显示企业最近4期报告中披露的十大流通股股东信息。

3. 报表分析

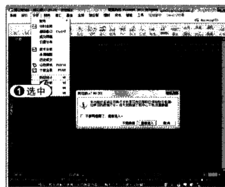
“同花顺”软件所提供的报表分析包括阶段统计、强弱分析、板块分析和指标排行等。

1) 阶段统计

“同花顺”软件提供的“阶段统计”功能，允许用户在选择时间段内，对所有的数据进行统计，以便对股票的走势进行研究。

【例5-31】使用“同花顺”软件的“阶段统计”功能。视频

01 启动“同花顺”软件，执行【分析】|【阶段统计】命令，打开【同花顺】对话框。

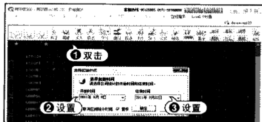


02 【同花顺】对话框提示用户下载完整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

的财务数据，如果用户已确认下载了完整的数据，可以单击对话框中的【直接进入】按钮，进入【阶段统计】界面窗口。

03 双击【阶段统计】窗口中的表格标题，打开【选择起始时间】对话框。在该对话框中，用户可以设置阶段统计的【开始时间】和【结束时间】，如果选中对话框中的【复权】复选框，还可以使用复权之后的数据进行计算。

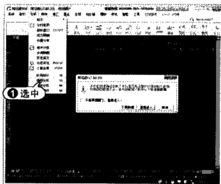


04 完成以上设置后，单击【选中起始时间】对话框中的【确定】按钮，即可以设置的参数进行阶段统计。

2) 强弱分析

“同花顺”软件提供的“强弱分析”功能在个股走势的基础上将大盘涨跌的影响消除，从而得出每支股票的强弱分析信息。

要使用“强弱分析”功能，用户可以在启动“同花顺”软件后执行【分析】|【强弱分析】命令，然后在打开的对话框中单击【下载数据】按钮刷新数据后，进入【强弱分析】界面，分析股票在不同时间内走势的强弱。

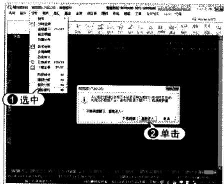


3) 板块分析

板块分析指的是对分类板块的一些数据进行计算、统计和比较。

【例 5-32】使用“同花顺”软件的“板块分析”功能。视频

01 启动“同花顺”软件，执行【分析】|【板块分析】命令，打开的【同花顺】对话框中刷新数据进入【板块分析】界面。



02 在【板块分析】界面中，双击某个板块，可以打开该板块股票界面。

03 按 Esc 键，可以返回上一级界面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 指标排行

“同花顺”软件的指标排行功能可以列出股票不同指标的具体数值，即用户除了可以通过K线图对指标做定性的分析以外，还可以利用指标排行功能做定量的选择，并且可以就同一个指标对不同的股票做比较。

在“同花顺”软件中，执行【分析】|【指标排行】命令，在打开的对话框中刷新数据即可进入【指标排行】界面。

5.2 使用“大智慧”软件上网炒股

“大智慧”股市行情分析软件是一款能够接收股市行情和证券信息，帮助股民进行基本分析和技术分析的证券信息平台软件。该软件将行情与资讯相结合，提供了众多深入市场而又简单有效的分析功能，是当前证券投资界的标准软件之一。

5.2.1 安装并登录“大智慧”软件

在安装“大智慧”软件之前，用户可以通过大智慧网站(http://www.gw.com.cn)下载大智慧软件的安装程序。

01 打开“大智慧”网站，然后单击首页上的软件下载链接。



02 在打开的软件下载页面中单击【下载地址】按钮。



1. 安装“大智慧”软件

将“大智慧”软件的安装程序下载到电脑中后，用户可以参考下面实例中介绍的操作步骤，完成“大智慧”软件的安装。

【例 5-33】在电脑中安装“大智慧”软件。



01 双击“大智慧”安装程序，打开【安装－大智慧】对话框，进行软件安装。



02 在【安装－大智慧】对话框中单击【下一步】按钮，打开【选择目标位置】对话框，然后选择软件的安装位置。

03 在【选择目标位置】对话框中单击【浏览】按钮，打开【浏览文件夹】对话框。

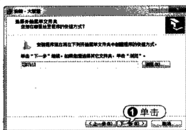


04 在【浏览文件夹】对话框中选中“大智慧”软件的安装路径，然后单击【确定】按钮。

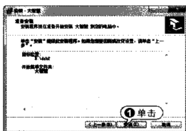


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

05 单击【选择目标位置】对话框中的【下一步】按钮，打开【选择开始菜单文件夹】对话框。



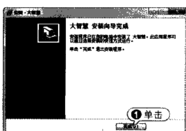
06 单击在【选择开始菜单文件夹】对话框中的【下一步】按钮，打开【准备安装】对话框。



07 单击【准备安装】对话框中的【安装】按钮，即可开始安装“大智慧”软件。



08 软件成功安装后，在打开的对话框中单击【完成】按钮即可。



专家解读

用户在安装“大智慧”软件时，应尽量避免将软件直接安装在硬盘的 C: 盘。

2. 登录“大智慧”软件

用户在成功安装了“大智慧”软件之后，可以参考下面实例的操作方法，登录该软件。

【例 5-34】登录“大智慧”软件。视频

01 双击系统桌面上的“大智慧”图标，启动“大智慧”软件。

02 “大智慧”软件启动后，将打开【选择网络运营商】对话框，提示用户选择自己网络所使用的网络运营商。这时，用户可以根据实际情况选择相应的网络运营商。




专家解读

如果用户不清楚自己所使用的是哪家网络运营商，可以在【选择网络运营商】对话框中选择【我不知道】选项，大智慧将根据用户的网络类型自行选择适合用户的网络运营商。

03 成功选择网络运营商后，单击【选择网络运营商】对话框中的【确定】按钮即可。这时，大智慧软件将打开【大智慧接收系统】对话框，提示用户在第一次登录“大智慧”软件时，可以选择一个大智慧主站点。

04 在【大智慧接收系统】对话框中单击【是】按钮软件将自动打开【优选主站】对话框自动检测当前最快的大智慧数据站点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

专家解读

在【大智慧接收系统】对话框中用户可以单击【是】按钮，打开新的对话框选择主站；也可以单击【否】按钮关闭该对话框，使用软件默认的主站。无论用户如何选择，都不会影响"大智慧"软件正常启动。

05 "大智慧"软件完成主站检测后，用户可以在【优选主站】对话框中单击【返回】按钮，打开【大智慧新一代接收系统】对话框，在该对话框中用户可以在选项卡右侧的选项区域中选择是登录大智慧收费行情还是登录免费行情。

06 选中【免费行情】单选按钮，然后单击【用户登录】按钮即可登录大智慧软件，这时"大智慧"软件将打开一个对话框显示用户的登录账号和密码，用户应记录下该对话框中显示的内容。

07 单击该对话框中的【确定】按钮，大智慧软件将打开【系统提示】对话框，显示最新的系统更新信息。

08 单击【系统提示】对话框中的【确定】按钮，即可显示"大智慧"软件的行情界面。

专家解读

"大智慧"软件的登录界面会随着"大智慧"软件的升级而发生变化，如果软件的登录界面出现变动，用户可以参考本例中介绍的方法，登录"大智慧"软件。

5.2.2 "大智慧"软件的基本操作

成功登录"大智慧"软件后，用户可以利用"大智慧"软件进行股市分析和股票买卖，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

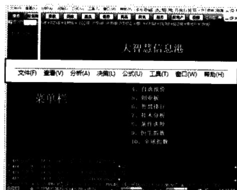
但在此之前，用户必须掌握该软件的基础操作。下面将详细介绍大智慧软件的常用基础操作方法。

1. 菜单栏与快捷按钮栏

"大智慧"软件的菜单栏和快捷按钮栏位于软件的左上方，是用户最常用的基本功能，下面将分别对其的功能进行介绍。

1) 菜单栏

"大智慧"软件的菜单栏位于软件窗口的左上角，包括【文件】、【查看】、【分析】、【决策】、【公式】、【工具】、【窗口】和【委托】等菜单命令选项，每个菜单命令选项下又包含有不同的功能。

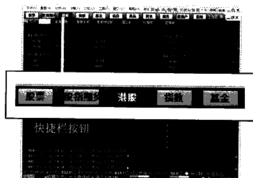


大智慧软件菜单栏中各菜单命令选项的主要功能如下：

- 【文件】菜单：选中【文件】菜单后，可以执行新建窗口、打开工作区、新建工作区、选择股票、打开、打印以及打开历史回忆等命令。
- 【查看】菜单：选中【查看】菜单后，用户可以选择该菜单中的命令查看与股市相关的综合排名、公告新闻、短线精灵、实时观察等信息，同时也可以使用计算器、页面切换、工具栏以及过滤器等功能。
- 【分析】菜单：【分析】菜单用于对股票进行多方位分析，例如定位分析、板块分析以及联动分析等。
- 【工具】菜单：【工具】菜单中包含预警、选股、指示、排序、测试和数据管理等实用工具。
- 【窗口】菜单：【窗口】菜单用于调整窗口的显示方式。

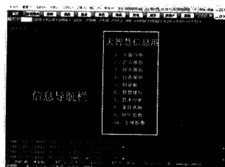
2) 快捷按钮栏

"大智慧"软件的快捷按钮栏位于软件界面的上方，在菜单栏的下面，包括【股票】、【股指期货】、【指数】和【基金】等按钮，用户可以通过在快捷按钮栏中单击不同的按钮切换相应的界面。



2. 信息导航栏

单击【股票】按钮，系统将提供给用户清晰的信息导航栏菜单，在任意菜单的画面中，其各级选项均表示本级菜单所能实现的功能或所包括的所有可选项，主要包括大盘分析、沪深分析、自选报价、创业板、智慧排行、技术分析、条件选股、恒生指数和全球指数等。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9 8 2 1 9 0 8 8 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

3. 隐藏菜单

隐藏菜单位于软件窗口的左侧，使用“大智慧”软件的隐藏菜单可以方便用户快速使用各种技术指标、交易所、自定义指数、系统工具和策略等功能，并分门别类存放，以便日后调用。

要显示“大智慧”软件的隐藏菜单，用户可以单击软件界面的左侧边框。在显示隐藏菜单后，如果鼠标指针离开隐藏菜单的范围，隐藏菜单将自动隐藏。

4. 综合信息栏

“大智慧”软件的综合信息栏位于软件的右下角，综合信息栏上部主要包括上证信息、深证信息、中小企业板和短线精灵，下部主要包括大智慧商标、跑马灯、网络连接状况、市场红绿灯和当前的时间显示。

综合信息栏中，主要显示的信息如下：

- 上证信息：包括上证指数、涨跌以及成交金额等。
- 深证信息：包括深证指数、涨跌以及成交金额等。
- 中小企业板：包括中小板指数、涨跌以及成交金额等。
- 短线精灵：实时监控沪深 A 股的涨跌、成交、盘口、资金流动及板块热点，迅速给出异动信息。
- 跑马灯：利用跑马灯发布各类订阅活动、通知等消息。
- 网络连接状况：网络连接征程通信时，显示蓝色状态条；网络断开连接时，显示红色状态条。
- 红绿军：买气(红)、卖气(绿)的强弱表示。红色表示现在正处于领先指标红色区域，绿色表示现在正处于领先指标绿色区域。

5.2.3 通过“大智慧”软件常

下面将重点介绍“大智慧”软件的常规看盘，并通过对大盘的分析、行情的报价、个股的分析以及资讯信息等功能的详解，使用户能够快速入门，掌握使用“大智慧”软件查看股票行情的方法与技巧。

1. 大盘分析

大盘分析主要包括当日指数、成交总额、成交手数、委买/卖手数、委比、上涨/下跌股票总署和平盘股票总数等。

1) 显示大盘分析界面

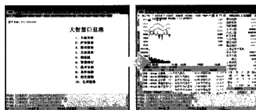
用户可以通过在“大智慧”软件的信息导航栏中选择【大盘分析】选项，显示【大盘分析】界面。下面将通过实例操作，介绍显示【大盘分析】界面的方法。

【例 5-35】在“大智慧”软件中显示【大盘分析】界面。视频

01 启动“大智慧”软件，然后单击软件右上角的【股票】按钮，显示信息导航栏。

02 单击信息导航栏中的【大盘分析】按钮，打开【大盘分析】界面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何额外费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



专家解读

如果用户已经通过信息导航栏进入导航栏中的下级界面，可以通过单击快捷按钮栏中的【主页】按钮，返回信息导航栏。

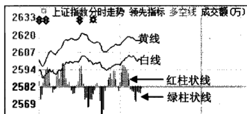
2) 基本操作方法

在【大盘分析】界面中，用户可以通过界面中的曲线和线条，观察股市的走势。【大盘分析】界面主要由信息窗口和曲线窗口组成。

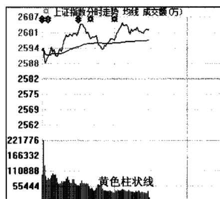


在大盘分析的曲线窗口中，各种不同颜色曲线所表示的含义如下：

- 黄线和白线：黄线代表小盘股的走势；白线代表大盘股的走势。当指数上涨时，黄线在白线上门表示小盘股涨幅更大，反之则表示大盘股涨幅更大；当指数下跌时，黄线在白线下面表示小盘股跌幅更大，反之则表示大盘股跌幅更大。
- 红柱状线：代表上涨的强弱度。
- 绿柱状线：代表下跌的强弱度。



- 红/绿柱状线长：表示上涨/下跌的力量渐渐增强。
- 红/绿柱状线短：表示上涨/下跌的力量渐渐减弱。
- 黄色柱状线：表示成交量。



【大盘分析】界面中信息窗口的右侧，以上证指数为例，该窗口显示了当天上证指数、上证涨跌、上证A股、上A涨跌、上证B股、上B涨跌、成交金额、成交手数、委买手数、委卖手数、委比、上证换手、上指开盘、上指最高、上指最低、上涨家数、平盘家数以及下跌家数等信息。

2. 行情报价

行情报价显示牌可以按分类显示，包括上证/深证A股、B股、基金以及国债等，同时还能够按板块分类排行(包括行业、地域、概念等)，按自选股报价排行。

1) 显示行情报价表界面

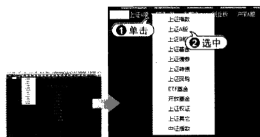
用户可以通过单击快捷按钮栏中的具体行情名称，进入相应的行情报价界面。下面将通过实例操作，介绍显示【行情报价表】界面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和软件下载请进:http://www.7help.net

的具体操作方法。

【例 5-36】在“大智慧”软件中显示上证 A 股的行情报价表。视频

01 启动“大智慧”软件后，在快捷按钮栏中单击【上证 A 股】右侧的下拉列表按钮，然后在弹出的菜单中选择【上证 A 股】命令，打开上证 A 股报价表。



02 用户可以参照同样的方法，在快捷按钮栏中打开需要显示的界面。

2) 基本操作方法

在行情报价表中单击不同的标题字段文字，可以将该标题字段下的内容按升序或降序进行排列，例如单击【涨跌】标题，报价表将按股价涨幅度降序进行排列。

序号	代码	名称	最新	涨跌↓	涨幅%
1	601636	N旗滨	❶ 单击	26	58.44
2	600809	山西汾酒	8947	▲396	4.63
3	601258	庞大集团	3244	▲222	7.35
4	600519	贵州茅台	21660	▲190	0.88
5	600537	海通集团	3902	▲186	5.01
6	600850	华东电脑	2034	▲185	10.01
7	601933	永辉超市	3058	▲165	5.70
8	600478	科力远	2598	▲127	5.14
9	600962	国投中鲁	1514	▲106	7.53

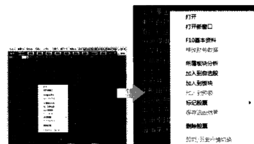
在“大智慧”软件的行情报价界面中，按左、右方向键可以异动行情列表中的字段，按左、右方向键或者 Page UP 或 Page Down 键，可以进行逐行或逐页翻阅标价表中的内容。另外，按 Enter 键可以循环切换个股的分时走势、K 线图和行情列表画面。

3) 添加自选股

用户可以将自己关注的行情报价表中的股票添加至自选股列表中，具体操作方法如下例所示。

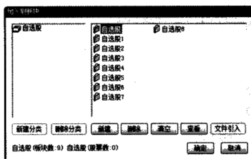
【例 5-37】在“大智慧”软件的行情报价表界面添加自选股。视频

01 启动“大智慧”软件并切换到上证 A 股的行情报价表界面。



02 右击需要添加自选股的股票，在弹出的快捷菜单中选择【加入到自选股】命令，打开【加入到板块】对话框。

03 单击【加入到板块】对话框的右侧列表框中需要选择的文件夹，然后单击【确定】按钮返回行情报价表界面。



04 单击快捷按钮栏中的【自选股】按钮即可打开自选股行情报价表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 个股行情

在“大智慧”软件中，用户可以打开个股的行情界面，浏览个股行情。个股行情的浏览主要包括个股当日动态走势线、个股当日均价线、分时价量显示窗口、分时价量表以及个股基本面窗口等。另外，还有指标曲线图窗口，可以显示动量指标、量比指标等指标参数。

1) 显示个股行情界面

在“大智慧”软件中，用户如果需要显示个股行情界面，可以参考下例方法来实现。

【例 5-38】在“大智慧”软件中显示【个股行情】界面。视频

01 启动“大智慧”软件，然后参照【例 5-44】所介绍的方法，显示上证 A 股行情报价界面。

02 在行情报价界面中选中个股后按 Enter 键，即可打开个股行情浏览界面。

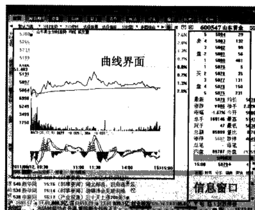


除了上面的方法以外，用户还可以通过在行情报价界面中直接输入个股代码或股名称拼音首字母，打开键盘精灵窗口，找到相应的个股，然后按 Enter 键或双击个股来显示个股行情界面。



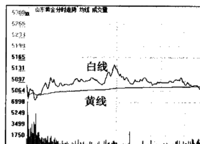
2) 浏览个股行情

个股行情界面由曲线界面与界面右侧的信息窗口组成。



个股行情分时界面中主要曲线所表示的含义如下：

- 白线：分时走势线，每分钟内最后一笔成交的价格构成的曲线。
- 黄线：界面中黄线为均价线，均价构成的曲线。



个股行情分时界面中右侧信息窗口中重要的数据的含义如下：

- 内盘/外盘：内盘/外盘的数据用于揭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

示在已经达成的交易中，哪些更能反映买方的意愿，哪些更能反映卖方的意愿。

- 换手率(换手)：判别是否属于最近热门股的有效指标。换手率高，说明近期有大量的资金进出该股。
- 量比：量比数值大(小)于 1，说明当日每分钟的平均成交量大(小)于过去 5 个交易日的平均数值。

3) 个股行情基本操作

浏览个股行情主要包括以下几种基本操作方法：

- 通过按 Enter 键循环切换个股 K 线图、行情列表和分时走势界面。
- 通过按 Page UP 键查看上一个股动态分时走势，按 Page Down 键查看下一个股动态分时走势。
- 选中特色窗口中不同的选项卡，或按+键可以循环切换特色基本面窗口，可以浏览竞买竞卖指标、大单比率、五日换手、市盈率、每股收益、每股净资产和总股本等基本面数据，同时，“大智慧”软件还提供流通股本、流通市值、公司上市日期和概念板块等重要数据供参考。

在“大智慧”软件中，按 F1 键可以查看个股分时成交明细。

分时成交明细表

14:57:20	5079	79	14:58:15	5078↓	80	14:59:10	5079	124
14:57:25	5078↓	101	14:58:20	5077↓	152	14:59:15	5078↓	61
14:57:30	5079↑	[illegible]	14:58:25	5078↑	36	14:59:20	5078	63
14:57:35	5080↑	36	14:58:30	5079↑	40	14:59:25	5078	9
14:57:40	5077↓	80	14:58:35	5079	57	14:59:30	5078	[illegible]
14:57:45	5078↑	76	14:58:40	5078↓	108	14:59:35	5079↑	[illegible]
14:57:50	5078	95	14:58:45	5078	54	14:59:40	5078↓	78
14:57:55	5078	247	14:58:50	5079↑	[illegible]	14:59:45	5078	81
14:58:00	5078	72	14:58:55	5078↓	36	14:59:50	5079↑	200
14:58:05	5077↓	112	14:59:00	5079↑	102	14:59:55	5080↑	[illegible]
14:58:10	5080↑	[illegible]	14:59:05	5079	94	15:00:00	5079↓	[illegible]

在大智慧软件中，按 F2 键可以查看个股成交明细。

分价表	成交价	成交量	比例
1	5145	548	[illegible]
2	5144	566	[illegible]
3	5143	11	0.01%
4	5142	49	0.03%
5	5140	172	[illegible].10%
6	5139	372	[illegible]2%
7	5138	21	0.01%
8	5137	52	0.03%
9	5136	12	0.01%
10	5135	98	0.06%
11	5134	68	0.04%

在大智慧软件中，按 F10 键可以查看个股基本面资料。

山东黄金 操盘必读 财务透视 主营构成 行业新闻 大事提醒 八面来风 公司概况 管理层
600547 最新季报 股东进出 股本分红 资本运作 行业地位 信息快讯 回顾展望 盈利预测

◆ 最新指标（中期定期报告）◆ ◇万国测评制作:更新时间:2011-08-08◇

每股收益(摊薄)(元):0.7371	目前流通(万股) :76347.24
每股净资产 (元):3.3809	总 股 本(万股) :142307.24
每股公积金 (元):--	主营收入同比增长(%):13.51
每股未分配利润(元):2.2618	净利润同比增长(%) :83.44
每股经营现金流(元):0.9573	净资产收益率(%) :24.12
2011一季每股收益(摊薄)(元):0.3100	净利润同比增长(%) :65.22
2011一季主营收入(万元):790577.77	主营收入同比增长(%):32.53
2011一季每股经营现金流(元):0.1500	净资产收益率(%) :10.77

分配预案：不分配
最近除权：每10股派1元(含税),税后派0.9元.(2011.05.23)
☆曾用名：山东黄金->G鲁黄金->山东黄金
☆大智慧金融交易终端提供深度资讯分析、SuperView(超赢)数据分析,
网上购买http://pay.gw.com.cn,热线021－20219999

◆最新消息◆

(1)2011年中报披露，2011年上半年实现利润总额14.60亿元，较上年同期增长78.68%，报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品及提供劳务的关联交易总额163.95万元。

4. 资讯信息

“大智慧”软件提供信息地雷、实时观察和短线精灵等特色资讯信息功能，这些资讯中包括了财经新闻、专家评论以及预测买卖等重要信息，对用户的炒股决策有着重要的指导作用。

1) 信息地雷

“大智慧”软件提供有信息地雷功能，利用该功能只要在盘中出现了重要市场评论及预测买卖参考等内容，就会在相应的走势图上出现地雷标志。

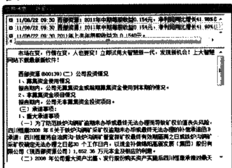
在大盘或个股的分时图上，将光标移至相应的地雷上即可显示相应的标题提示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【例 5-39】在“大智慧”软件中查看分时信息地雷。 视频

01 启动“大智慧”软件并切换到上证 A 股的行情报价表界面。

02 将鼠标光标移至股票名称包含的地雷标志上，显示相应的信息标题。



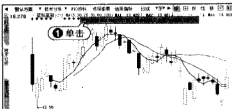
03 双击信息标题，即可浏览信息地雷的内容。

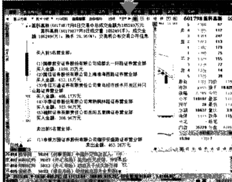
04 进入个股的分时走势界面，在该界面中将鼠标光盘移至曲线图上的地雷上，也可以显示地雷标题。



在大盘和个股的分时走势图中有信息地雷，而在 K 线图中也有信息提示，只不过一般称之为“生命历程”。“大智慧”软件系统将个股基本面变化消息、重要公司公告等信息以信息地雷的形式显示在 K 线图的顶端。

用户在大盘或个股 K 线图上将鼠标光标置于相应的地雷图标上，将出现相应的信息标题提示。此时如果用户单击(或按 Enter 键)，即可展开详细的信息内容。





专家解读

浏览完信息地雷中的内容后，按 Esc 键即可关闭信息内容显示界面。

用户可以参照下例方法设置信息地雷的显示。

【例 5-40】在“大智慧”软件中设置信息地雷。 视频

01 启动“大智慧”软件后进入个股的分时走势界面，执行【查看】|【信息地雷】命令，打开【信息地雷设置】对话框。



02 在【信息地雷设置】对话框中，用户可以根据需要设置地雷参数，完成地雷参数设

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9382180** 期货开户和书籍下载请上 http://www.7help.net

置后单击【关闭】按钮即可。

【信息地雷设置】对话框中的各复选框的功能说明如下。

- 【显示信息地雷】复选框：用于打开或关闭信息地雷系统。
- 【自动弹出最新地雷】复选框：用于在查看股票时，自动弹出当日及当日以后的资讯信息。
- 【K 线底部同时提示】复选框：用于在有地雷的日 K 线下方显示地雷标志。
- 【显示地雷数量】复选框：用于设置在顶部的 K 线地雷下显示当日地雷数量。

2) 实时观察

应用“大智慧”软件的实时观察功能可以在盘中提示由不同分析师发布的最新沪、深股市动态资讯。

默认设置中，一旦有解盘的信息发布，系统将在屏幕的右下角自动弹出系统提示框，显示【实时观察】内容。由于弹出的提示框会在几秒后消失，此后用户如果需要查看实时观察的内容，则执行【查看】|【实时观察】命令，打开【实时观察】对话框，查看相关的内容。



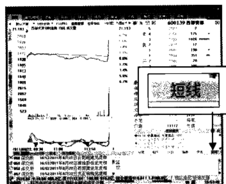
在打开的【实时观察】对话框中，用户可以通过单击具体栏目的标题，在窗口的下方查看详细的内容。

3) 短线精灵

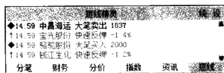
“大智慧”软件的短线精灵功能可以实时监控沪深 A 股的涨跌、成交、盘口、资金流向及板块热点，并迅速给出异动信息，帮助用户即时把握市场机会。

【例 5-41】使用“大智慧”软件的“短线精灵”功能。视频

01 启动“大智慧”软件，然后进入个股的分时走势界面(或者技术分析界面)，单击窗口右下角中的【短线】标签，显示【短线精灵】窗口。



02 用户可以单击【短线精灵】窗口中具体的股票名称查看该股票的分时走势界面。



专家解读

此外，用户还可以执行【查看】|【短线精灵】命令，单独打开【短线精灵】窗口。

5.2.4 “大智慧”软件的技术分析

“大智慧”软件提供了多种技术指标，用户可以利用这些技术指标，方便地分析并选择股票。下面将对其进行详细介绍。

1. 五彩 K 线

在“大智慧”软件中预设了多种 K 线组合形态，并进行了分类，用户可以参考下例方法，使用软件的五彩 K 线功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何额外费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【例 5-42】使用"大智慧"软件的"五彩 K 线"功能。视频

01 启动"大智慧"软件，然后进入个股的分时走势界面，将鼠标光标移至软件窗口左侧框架附近并单击，显示一个浮动功能树窗口。

02 双击浮动功能树窗口中的【五彩 K 线】选项，展开其下级列表。然后双击【下跌 K 线模式】选项，展开更下一级列表。接着，选中【D120 小阴线】选项。

03 此时，如果某支股票的 K 线图中存在这种组合形态，系统将会以红色的 K 线显示。

如果用户需要取消五彩 K 线图的显示状态，可以在 K 线图中右击，然后在弹出的菜单中选中删除五彩 K 线。

2. 技术指标

在"大智慧"软件中，用户可以很方便地使用系统预设的指标。根据指标显示位置的不同，可以分为主图指标、主图叠加指标、辅图指标和分时指标。

- 主图指标：主图指标用于描述股票的价格，该指标显示在图形窗口最上部的位置，包括 K 线、RAR 线(蜡烛线)、PRICE(价格线)线和 TWR 线(宝塔线)4 种。
- 主图叠加指标：与主图指标叠加显示的技术指标成为主图叠加指标，该指标一般与股票价格相关。
- 辅图指标：显示在辅图位置的指标称为辅图指标，大部分技术指标都显示在辅图中。
- 分时指标：显示在分时图上。

下面将分别介绍在【技术分析】界面中使用技术指标的方法。

1) 使用技术指标

在 K 线图中默认显示的 MA 指标就是主图指标，该指标由 5 根彩色的曲线组成。将鼠标指针指向其中的一条指标线后，软件将显示该指标和指标线的名称以及当前的值。

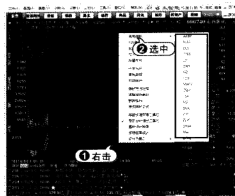
【例 5-43】在"大智慧"软件中使用技术指标。视频

01 启动"大智慧"软件，然后进入个股的分时走势界面，单击软件界面左侧的【技术分析】标签，切换至个股的技术分析界面。

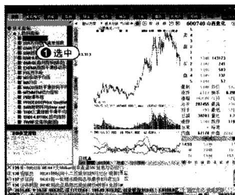
02 将鼠标指针移至 K 线图中的一条指标线上，将显示该指标和指标线的名称以及当前的值。

对于常用的指标，用户可以在指标辅图下方单击相应的标签进行切换或在指标辅图中右击，在弹出的菜单中选中【常用指标】命令下显示的具体的指标名称。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



将鼠标指针移至“大智慧”软件窗口左侧边框附近并单击，可以显示功能树窗口(隐藏菜单)。



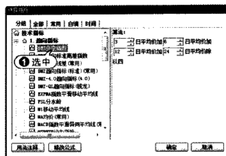
双击展开功能树窗口中的【技术指标】选项，然后双击列表中具体的指标项，即可在K线图或指标副图中显示指标线。

用户可以参照下例方法，在“大智慧”软件中使用【选择指标】对话框显示相应技术指标。

【例 5-44】在“大智慧”软件中使用【选择指标】对话框显示技术指标。视频

01 启动“大智慧”软件，然后进入个股的分时走势界面，执行【画面】|【分析指标】命令，打开【选择指标】对话框。

02 在【选择指标】对话框中，选中【分组】选项卡，然后执行【技术指标】|【1.趋向指标】|【BBI 多空指数】命令。



03 单击【确定】按钮，即可在大智慧软件的指标辅图中显示“BBI 多空指数”的指标线。

在“大智慧”软件中使用键盘直接输入技术指标的英文名称，软件将自动打开【键盘精灵】窗口帮助用户选择并显示输入的指标(在【键盘精灵】对话框中按 Enter 键即可打开选中的指标)。



2) 多窗口显示指标

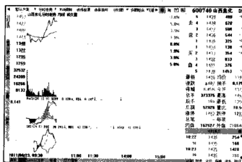
用户可以参照下例方法，利用“大智慧”软件的多画面组合功能，同时显示多个指标图。

【例 5-45】在“大智慧”软件中使用多窗口显示指标。视频

01 启动“大智慧”软件，然后进入个股的分时走势界面，执行【画面】|【画面组合】|【3 图组合】命令，即可在软件主界面中显示多个指标辅图。

02 如果用户需要切换界面中的某个指标，可以参考前面介绍的方法，在【选择指标】对话框中进行切换选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

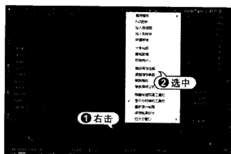


3）调整指标参数

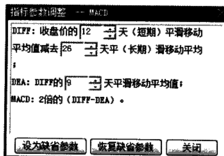
用户可以参照下例方法，调整大智慧软件中指标的参数。

【例 5-46】调整"大智慧"软件中的指标参数。 视频

01 启动"大智慧"软件，然后进入个股的分时走势界面，在指标线所在的指标图区中右击，在弹出的菜单中选择【调整指标参数】命令，打开【指标参数调整】对话框。



02 在【指标参数调整】对话框中，用户可以调整指标的具体参数值。

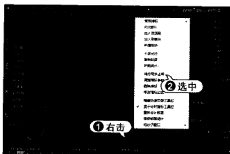


4）查看指标注释

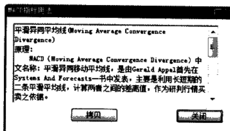
用户可以参照下例方法，查看指标的软件注释，以便掌握指标的使用方法。

【例 5-47】查看"大智慧"软件中的指标注释。 视频

01 启动"大智慧"软件，然后进入个股的分时走势界面，在指标线所在的图区右击，在弹出的菜单中选择【指标用法注释】命令，打开【MACD 指标用法】对话框。



02 在【MACD 指标用户】对话框中，用户看到所选指标的使用说明。



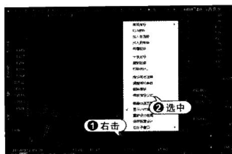
5）修改指标公式

用户可以参照下例方法，在【技术指标公式编辑器】对话框中查看或修改指标公式。

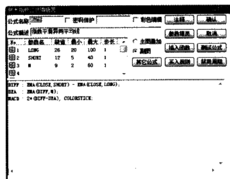
【例 5-48】修改"大智慧"软件中的指标公式。 视频

01 启动"大智慧"软件，然后进入个股的分时走势界面，在指标线所在的图区右击，在弹出的菜单中选择【修改指标公式】命令，打开【技术指标公式编辑器】对话框。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9582 18088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



02 在【技术指标公式编辑器】对话框中，用户可以查看或修改指标的公式。



6) 删除主图指标

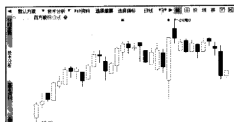
用户可以参照下例方法，删除“大智慧”软件中的主图指标。

【例 5-49】删除“大智慧”软件中的主图指标。视频

01 启动“大智慧”软件，然后进入个股的技术分析界面，在包含指标的主图中右击，并在弹出的菜单中选择【删除指标】命令。



02 之后，主图中的指标线将不再显示，只剩下K线图。

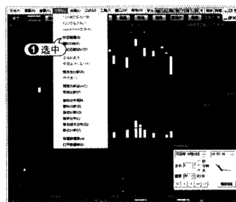


3. 时空隧道

用户可以使用“大智慧”软件的“时空隧道”功能将软件中的数据定位到指定的时间上，被指定时间以后的数据将不再显示。

【例 5-50】使用“大智慧”软件的“时空隧道”功能。视频

01 启动“大智慧”软件，然后进入个股的技术分析界面，执行【分析】|【时空隧道】命令，打开【时空隧道】对话框。

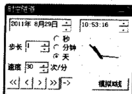


02 在【时间隧道】对话框中，用户可以设定时间的界限，例如，将时间设置为 2011 年 8 月 22 日，此时 K 线图中最后一根 K 线的时间即为 2011 年 8 月 22 日。

03 如果用户单击【自动连续调整】按钮，可以设置每间隔一段时间自动调整一次定位时间，间隔时间由【速度】文本框中的参数决定。例如，设定步长为 1 天，速度改为 30 分钟/次，软件将按照每分钟 30 次的速度调整

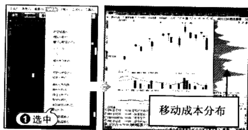
全国最低交易手续费免费办理国内正规高品股指原油期货开户，零佣金，不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低，10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间隧道，每次将时间增加为 1 天。



4. 移动成本分布

“大智慧”软件中的【移动成本分布】界面中显示了当天所有持股者的成本分布情况。用户可以通过执行【分析】|【移动成本分布】命令，进入该界面。



在【移动成本分布】界面中，各种线条表示的含义如下：

- 红色的线条表示在目前价位获利的筹码。
- 绿色的线条表示在目前价位的套牢筹码。
- 蓝色的线条表示当天新加入的成本。
- 线条的垂直高度表示价格。
- 线条的长度表示持仓筹码在这一价位的比例(其中最长的线条占满显示区，其余同比例显示)。

专家解读

随着鼠标光标的移动，【移动成本分布】界面中线条的长短和颜色将发生变化，因此，可以通过移动成本分布来指示不同时间点的持仓成本分布状况。

5.3 实战演练

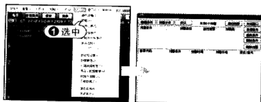
本章的实战演练，将通过具体的实例介绍在“同花顺”软件中使用画线工具和在“大智慧”软件中使用预警设置功能的方法。

5.3.1 “大智慧”软件的预警设置

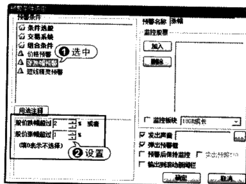
“大智慧”软件的“预警设置”功能允许用户按照设置的条件范围监控股票。用户可以参照下例方法，设置“预警设置”功能。

【例 5-51】 使用“大智慧”软件的预警功能。视频

01 启动“大智慧”软件，执行【工具】|【预警】命令，打开【预警】对话框。



02 单击【预警】对话框中的【新增条件】按钮，打开【预警条件设定】对话框，在该对话框中用户可以设置具体的预警条件，例如选择【涨跌幅预警】选项。

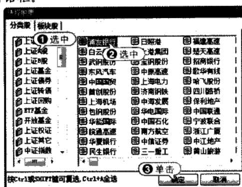


03 完成预警条件的设置后，在【预警条件设定】对话框中单击【加入】按钮，打开【选择股票】对话框。

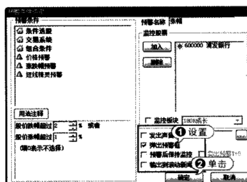
04 在【选择股票】对话框中选中要监控

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

的股票类型和名称(用户可以按 Ctrl 键选择多支股票或者按住 Shift 键连续选中多支股票)，然后单击【确定】按钮返回【预警条件设定】对话框。



05 在【预警条件设定】对话框的右下角设置警报发出的方式(例如选中【弹出预警框】复选框)，然后单击【确定】按钮返回【预警】对话框。



06 单击【预警】对话框中的【启动预警】按钮即可启动预警。

专家解读

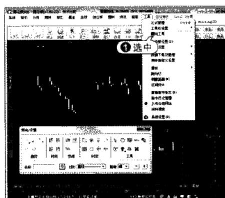
成功设置预警后，如果用户需要删除预警，可以在【预警】对话框中选中预警条件，然后单击【删除预警】按钮即可。

5.3.2 “同花顺”软件的画

利用“同花顺”软件内置的“画线工具”，用户可以在 K 线图或指标图中进行画线分析。

【例 5-52】在“同花顺”软件中使用画线工具。

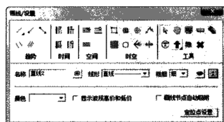
01 启动“同花顺”软件后进入股票的技术分析界面，执行选择【工具】|【画线工具】命令，打开【画线/设置】对话框。



02 在【画线/设置】对话框中用户可以单击其中具体的画线按钮，然后在主窗口中画线。例如单击【直线】按钮，绘制一条直线。



03 选中绘制的直线，在【画线/设置】对话框中的下方即可设置该直线线条的线形、名称和粗细，单击【展开】按钮，还可以在展开的扩展区域中设置直线的颜色。



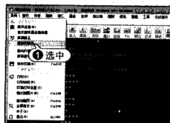
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何网点费用比我们低 客服QQ微信：858218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.4 专家指点

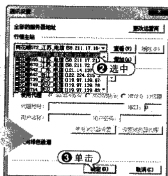
一问一答

问：在“同花顺”软件的行情数据中，股票为什么不显示名称而只显示代码？

答：用户可以通过更换行情站点(优选主站功能)或执行【系统】|【重新初始化】命令来解决这个问题。







一问一答

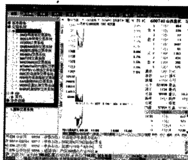
问：“大智慧”软件中当 K 线全部变成五彩 K 线时如何恢复？

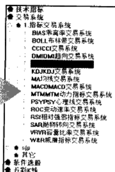
答：如果 K 线全部变为五彩 K 线，用户可以右击窗口中的空白处，在弹出的菜单中执行【删除全部系统指示】命令，即可恢复 K 线的显示。

一问一答

问：在“大智慧”软件的 K 线图中没有红色和绿色箭头作为买入卖出信号，如何添加？

答：用户可以通过单击“大智慧”软件界面左侧的边缘，然后在打开的隐藏菜单中选中【交易系统】|【1.指标交易系统】选项，然后在显示的列表中双击具体的交易系统即可显示买入卖出信号。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章 网上炒股的实用技巧

网上炒股是当今流行的炒股方式之一，掌握网上炒股的一些实用技巧可使投资者在炒股的过程中达到事半功倍的效果。本章主要介绍如何看懂庄家的手法，如何看盘以及长短线选股攻略等。

对应光盘视频



例 6-1 使用"超级盘口"功能
例 6-2 使用"智能选股"功能
例 6-3 使用"选股平台"功能
例 6-4 使用"基本面选股"功能
例 6-5 使用"盯盘"功能
例 6-6 条件选股公式选股
例 6-7 技术指标选股
例 6-8 交易系统选股
例 6-9 使用基本面选股
例 6-10 使用技术指标指示
例 6-11 使用条件选股指示
例 6-12 使用交易系统指示
例 6-13 设置自选股
例 6-14 设置预警
例 6-15 使用"优选交易"功能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.1 看懂庄家的手法

庄家坐庄一支股票主要包括建仓、洗盘、拉升以及出货等主要过程，下面介绍庄家在各个操作过程中的操作特征、操作方式以及信息发表渠道，帮助用户掌握观察庄家的操盘手法。

6.1.1 庄家建仓

建仓是庄家操纵股票的重要步骤，不经历建仓就不会有所谓的坐庄，下面将介绍庄家建仓的主要操作方法。

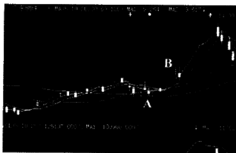
1. 庄家建仓的方式

庄家在建仓时总是采用种种手法迷惑散户，以避免被发现，而散户也总用各种分析方法试图发现庄家。

常见的庄家建仓手法包括打压式建仓、横盘震荡式建仓和拉高式建仓 3 种。

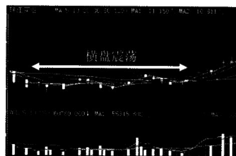
1) 打压式建仓

打压式建仓指的是在股票下跌时庄家开始介入个股进行操作，整个下跌的过程就是庄家的建仓过程。在建仓时，庄家使用早期吃进的一部分筹码，不计成本大幅度向下砸盘，以便打压股价。随着股价的持续下跌，庄家逐步增加吸筹量，下跌到最后阶段，庄家见到筹码就吃进，直到基本达到目标的仓位为止。例如，在下图中，股价经过一段上涨后，庄家利用前期吃进的一部分筹码，在 A 点开始打压股价，使散户在股价下跌的过程中不断抛出手中的筹码，庄家则不断地收集筹码。经过一段时间的打压吸筹后，基本达到建仓的目标仓位，达到 B 点时庄家开始一轮上涨行情。



2) 横盘震荡式建仓

股票上涨到一定高度后，庄家有意打压股价使其长时间滞涨，从而使没有耐心的投资者抛出手中的股票，达到震仓的目的。如果当前股价与持仓成本相近，庄家不能采取打压式建仓的方法，而只能采取横盘震荡的手法。例如，在下图中，当股价长期维持在一个较小的区域震荡时，庄家可以在该横盘震荡期间不断地收集筹码，在收集筹码建仓阶段，基本达到了控盘的程度，随后即可向上突破。

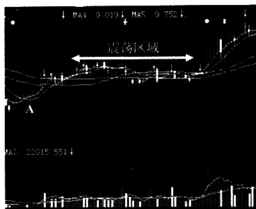


3) 拉高式建仓

拉高式建仓方式大多出现在冷门股或长期下跌的股票，庄家采用拉高式建仓，常见有重大消息出现短期内需要收集大量筹码时，用牺牲价位空间的方法来赢得坐庄时间。在这种建仓的方式下，因为有大量的短线跟风盘，庄家可以利用这些跟风盘做差价，以达到和低位建仓相同的效果。例如，在下页图中，庄家可在 A 点拉高建仓，并收集筹码，拉高后形成一个震荡区域，让散户误以为行情已经结束，从而纷纷抛出手中的筹码，庄家则吃进筹码。当收集了大量筹码后，庄家会再次拉高股价，散户会认为行情开始反弹，于是抛售手中的筹码，庄家借机补足建仓筹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

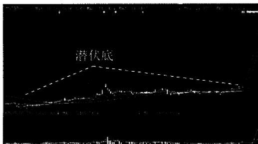
码，随后股价进入拉升阶段。



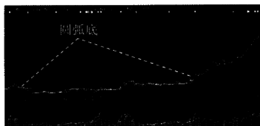
2. 庄家建仓的 K 线形态

庄家在建仓的过程中，K 线往往表现出几种常见的形态特征，包括潜伏底、圆弧底、W 底、V 型底等。

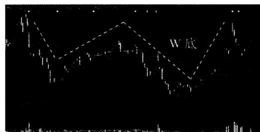
- 潜伏底：潜伏底形态时，股价每日波动较小，长期在一个很窄的范围内横向移动，成交量低迷。潜伏底一旦向上突破之后，股价将一路上行，很少出现回档现象。潜伏底上扬时往往会出现大阳线后再拉大阳线、超涨之后再超涨的现象，这是潜伏底往上突破的一个重要特征。散户在潜伏底的入市时间应选择在股价放量上冲这一阶段。



- 圆弧底：圆弧底通常是由于庄家长周期炒作而形成的，其后市价涨升的幅度也是惊人的。由于圆弧底形成的时间较长，所以在选择买入时不宜过早介入，一定要确定该股票底部形态已经形成，且在股价和成交量连续放量收阳之后再介入。

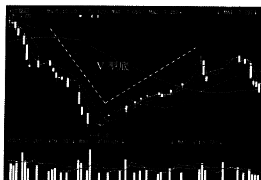


- W 底：W 底形态的形成是由于价格长期下跌引起的。当价格长期下跌时，一些看好后市的投资者认为价格已经很低了，具有投资价值，就开始期待性的买盘，此时价格自然回升，但是这样会影响一些大型投资机构吸纳低价筹码，所以在大型投资机构的打压下，价格又回到了第一个低点的位置，形成支撑线。



- V 型底：V 型底形成时，股价暂时超跌，使投资者失去信心，从而开始抛售股票，庄家则顺势收集筹码，当股价跌倒一定程度后，盘面会出现强劲反弹，快速上涨。V 型底通常是由于恐慌性抛售，跌到了偏离股票内在价值的低位，是报复性上涨的结果。由于 V 型底的形成时间较短，研判较困难，参与风险相对较大，但是这种形态的爆发力却很强，如果把握得好，则可以在短期内赢取暴利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



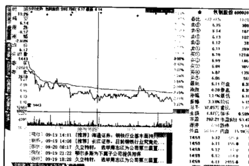
3. 持仓量变化

计算庄家持仓量的变化，可以有效地帮助投资者判断庄家目前处于那个阶段，有利于投资者择机入市。

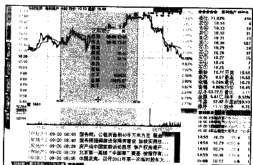
- 根据吸货期长短判断：如果个股的吸货期比较明显，那么将吸货期内每天的主动性买入量乘以吸货期，即可大致估算出庄家持仓量。吸货期越长，庄家持仓量越大；主动性买入量越大，庄家吸货越多。
- 根据换手率判断：庄家在吸货时，通常表现为低价位成交活跃、换手率较高，而股价的涨幅却不大。个股的换手率越大，主力吸筹便越充分，一般成交量增加的个股，其股价随后也会升高，投资者可重点关注股价在成交量变大后上涨的个股。



- 根据大盘整理期表现判断：有些个股吸货期不明显，或是盘中老庄卷土重来，或是庄家边拉边吸，或在下跌过程中不断吸货，难以明确划分吸货期。这些个股庄家持仓量可通过其在整理期的表现来判断。如果个股在整理期的大盘走势与成交量不成比例，而大盘仍能以当期大盘走势稳步调整，那么说明庄家的持仓量应该不是小数目。
- 从分时走势和单笔成交来判断：如果分时走势极不连贯、单笔成交量小，通常庄家持仓量较大、筹码集中度较高。



- 根据上升阶段放量情况判断：一般情况下，随着股价上涨成交量会同步放大，某些庄家控盘的个股随着股价上涨，成交反而缩小，股价却能一涨再涨。对于上升过程中成交量并未放大，保持均衡状态，甚至股价与成交量背离的个股，筹码通常已集中在主力手中。



4. 庄家结束建仓的特征

投资者如果能准确地洞察庄家建仓的紧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

张情况，在其即将拉升时跟进，那么必然能获得可观利润。因此，投资者掌握庄家什么时候完成建仓至关重要。通常情况下庄家建仓基本完成的特征如下：

- 放很小的量就能拉出长阳或涨停：这种情况常见于庄家控制的新股，说明庄家已经具备了控盘能力，可以随心所欲地控制盘面。
- K线走出独立行情：如果庄家操作的股票完全不受大盘的影响，即在大盘涨时不涨，大盘跌时还会小幅拉升，此时就说明庄家已经控制了该股票的大部分筹码。
- 走势呈现震荡并且成交量萎缩的股票：指的是在庄家建仓收集筹码的后期，K线图走势起伏不定，不断上冲下探，每日分时走势图上，更是表现出大幅震荡的态势，成交量方面也没有规律可循，并且在分时走势图上画出横线或竖线，形成矩形形态，成交量极度萎缩的股票。
- 该跌不跌的股票：当利空袭来时，对于散户的抛盘，庄家只能接盘，以避免股价大幅度下跌。从盘面可以看到，在利空袭来的当天，开盘后抛盘很多，但此时的接盘更多，随后抛盘会逐渐减少，股价慢慢得以企稳。由于庄家害怕散户捡到便宜筹码，所以第二天股价又会被庄家拉升到原来的水平。

6.1.2 洗盘

洗盘是庄家拉升股票时在上升途中进行的技术性调整，目的是清理市场的多余浮动筹码，使市场内持股成本趋于一致。

1. 洗盘的目的

洗盘的目的是减轻以后拉升时的抛压并降低成本，以防跟风的投资者利润太大，致使在关键价位向下抛股票，而套住庄家。

一般来说，庄家洗盘的目的主要有以下几个方面。

- 通过洗盘让获小利就走的投资者和容易动摇不定的投资者退出，让看好后市的投资者有机会进场买进。由于后者入场成本高，因此不会轻易抛掉，这就减轻了日后拉抬股价时，获利盘回吐的压力。
- 通过洗盘可以进一步降低庄家持股成本，同时也方便抽出资金用于下一步拉抬。庄家的每次洗盘，都是一次高抛低收的好机会。据估算，每次洗盘，庄家会降低4%左右的成本。
- 洗盘和出货在形式上具有类似之处，庄家亦真亦假，有虚有实，让洗出局者后悔，而让抱股不动者尝到甜头，让散户搞不清洗盘与出货的区别，以后在庄家出货时，散户也可能认为是洗盘，这样可以掩护庄家今后出货。

2. 庄家洗盘的手法

对于中小型投资者在了解了庄家洗盘的目的后，还要了解庄家的洗盘手法，下面介绍以下4种常见的洗盘手法。

- 打压式洗盘：打压式洗盘指的是庄家通过控盘，快速打压股价，利用心理诱导的战术促进市场筹码快速转化，达到洗盘的目的。
- 边拉边洗：庄家将拉升和洗盘融为一体，在拉升股价的过程中，同时进行洗盘。庄家在每次拉高股价后，就对股价撒手不管，任凭散户自由换手，不管股价的涨跌，次日或隔天再次将股价拉高。这种洗盘方式经常出现在单边上扬的市场行情中。
- 横盘整理式洗盘：横盘整理式洗盘也被称为平台式洗盘，适用于大盘绩优类个股，是洗盘方法耗时最长的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种。一般耗时 3～6 个月或者 1 年不等，在漫长的等待中，面对大盘的跌宕起伏和其他个股的纷纷上涨，大多数投资者会按捺不住，纷纷进行换股操作，选择追杀涨跌的操作方法。等股价突破平台快速上涨时，他们往往会快速杀回，追涨买进。横盘整理式洗盘可以促使散户买高卖低，达到提高持股成本的目的。

- 震荡性洗盘：震荡性洗盘是一种综合性的洗盘方式，它将拉升、横盘和打压几种方式糅合在一起进行洗盘。与横盘整理式洗盘相比可节约时间，与打压式洗盘相比可避免丧失廉价筹码的风险，是一种“中庸之道”的洗盘方式。

3. 洗盘的 K 线特征

庄家在洗盘时，K 线图通常会通过一些不同的特征来体现庄家正在洗盘，基本包括以下几个方面。

- 大幅震荡，阴线和阳线混杂排列，市场形势不定。
- 成交量基本无规则，但有递减趋势。
- 常常出现带上、下影线的十字星。
- 股价一般维持在庄家持股成本的区域之上，如果投资者无法判断，可以关注 10 日均线，非短线则可以关注 30 日均线。
- 按 K 线组合的理论分析，洗盘过程即整理过程，所以图形上也都大体显示为三角形整理、旗形整理和矩形整理等形态。

4. 判断庄家洗盘的方法

投资者应熟悉庄家的洗盘方法，而这些方法基本包括以下几种：

- 开高杀低法：该洗盘手法通常发生在股价高档无量，而低档接手强劲时。此时，投资者可以看到股价一到高档即有大手封杀，而股价却不跌停，即是停留在跌停价位，仍不断产生大笔买盘。此时，缺乏信心的投资者低价抛出，而庄家趁机吃进，直到没有人再愿意低价卖出，压力不大时，再逐档向上拉升，如果拉了一、二档，压力不大，可能会急速接到涨停，然后再封住涨停。所以，当投资者看到某股低位大量成交时，应该勇于大量承接，一定会有所收获。
- 跌停挂出法：一开盘庄家就会全数以跌停挂出，散户在看到跌停打不开，害怕明天会再来个跌停，于是也以跌停杀出，等到跌停杀出的股票达到一定程度而不再增加时，庄家迅速将自己的跌停挂单取消，一下将散户的跌停抛单全部吃进，然后往上拉抬，其拉抬的意愿会根据庄家自己所吃的筹码多寡而定。通常庄家一定要拥有大量筹码时，才会展开行动，因此如果庄家手中掌握的筹码不够，第二天可能还会重复前一天的手法，投资者应在此时机低价买进。
- 固定价位区洗盘：该种洗盘方式的特征是股价不动，而成交量却不断扩大。其洗盘方式是：假如某股涨停是 28 元，跌停是 18 元，那么庄家会在 21 元处限价以超大量的单子挂入，结果可以导致当日股价“静止”在 20 和 21 元之间，只要股价久盘不动，大部分的散户将不耐烦抛出，而庄家则大量以 17 元的价格吃进，直到量大到庄家满意为止。接下来，股价的涨幅就有庄家决定了，而此时散户只有追高或抢高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 上冲下洗法：当股价忽高忽低，而成交量不断扩大时，可能是庄家利用开高走低、拉高以及压低再拉高的方法将筹码集中到自己手上的洗盘手法。此时投资者应该设法在低价位买进股票。该种洗盘方式也是开高走低法和跌停挂出法两种方法综合而成，会产生特大成交量。

6.1.3 拉升

庄家建仓和洗盘等工作的目的都是为了把股价炒高，从而顺利出货并获取利润。因此，庄家必须对股票进行拉升。让股价快速上涨的过程就是拉升的过程。

1. 选择拉升的时机

庄家拉升股价时需要选择有利时机，股价拉升得越高，庄家获利就越多，但是如果庄家选择的时机不当，就会抬高收入成本，减少投资利润，甚至亏损。

- 大盘走势稳健时：此时，增量资金会不断进场，持有追涨心理的多数股民也会纷纷进场，在大盘不断节节攀升的状态下，庄家不需要花费太多的资金就可以轻松地把股价拉高。
- 重大利好出台前后：重大利好消息指的是国家政治经济形势、政策、方针出台了对上市公司有利的消息时。这时一些实力较弱的庄家，在重大利好消息出台后，会顺势拉高股价。
- 凶狠打压之后：庄家在洗盘之后如果发现跟风者太多，会进行一次凶狠的打压，使一部分不坚定的跟风者被迫将筹码抛出，然后再将股价拉高。
- 股市较弱时：当大盘走势偏弱、成交冷淡时，投资者要么被高价所套，要么持股观望。此时如果有个股强势上涨，那么大多数散户就会纷纷追涨，形成个股牛市。

2. 庄家拉升的方式

庄家会根据项目流通盘的大小、自身资金实力的强弱以及同期市场背景等具体情况来选择拉升的最佳方式。庄家拉开的方式有以下几种。

- 震荡式拉升：庄家在买进股票时将价位拉高，然后将手中的筹码进行部分套现，再利用套现资金将股价推高，如此不断地进行买卖。庄家这样操作一方面可以用高价卖出获得的现金拉抬，另一方面又可以大幅降低手中的持股成本。
- 台阶式拉升：庄家首先台阶式收集筹码，然后利用利好消息或市场中良好的气氛，拉高一个台阶，然后继续横盘整理一段时间后，继续拉高一个台阶。庄家在台阶式拉升中体现了稳扎稳打、循序渐进的态度。
- 单边上扬式拉升：庄家在拉升的过程中往往一气呵成，中间没有比较明显的大幅度洗盘动作。绝大多数采用依托均线边拉边洗的方式。庄家拉升思路明确，股价走势轨迹明显，常常走出单边上扬的独立上升态势。庄家在开始大幅度洗盘之际，也标志着拉升行情结束之时。
- 火箭式拉升：在开始火箭式拉升前，往往要经过一年设置更长的吸货过程，但是庄家已经悄悄掌握了流通盘50%~60%的流通筹码，升势一旦启动，行情锐不可当。

3. 庄家拉升的技术特征

庄家在进行拉升股票时，往往会有以下技术特征：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net

- 经常走出独立于大盘的趋势，一般多发生在大势乐观之时。
- 强调快速，很具爆发性。
- 在拉升初期经常出现连续跳空的走势。
- 经常会呈现涨时放量、跌时缩量的特点。
- 在同一交易日开市后不久或收市前几分钟最易出现拉升现象。
- 具有良好的技术形态，例如均线系统呈典型的多头排列、主要技术指标处于强势区以及日K线连续飘红收阳。

6.1.4 出货

出货是指庄家在高价时，不动声色地卖出股票，这是庄家操作的最关键环节。庄家在出货时需要吸引买盘、稳定散户信息，在最高价位上，派发手中持有的大量股票。

1. 庄家的出货方式

庄家会通过各种手段吸引投资者买入其持有的股票，从而完成庄家的出货环节，结束一轮坐庄。庄家会根据自身所持有股票的多少和股市的行情走势来采用不同的出货方式。庄家出货方式有以下几种：

- 震荡式出货：震荡式出货是一种比较自然的出货手法，一般庄家持仓量较高，不能在短时间内出货时就使用这种手法。庄家在出货时，会反复制造震荡，让散户误以为庄家在整理，而庄家则在震荡中慢慢分批出货，这种出货方式所需的时间较长，经常用于大盘或重要指标股的出货操作。
- 横盘式出货：横盘式出货适合庄家炒作绩优大盘股，因为绩优大盘股类个股往往给投资者形成一种安全、稳定的错觉。这类股票以前为股票持有人带来过不少利润，因此就算是在股票下跌过程中，不少投资者也会以坚定的信心持有该股，使得庄家可以顺利出货。
- 打压式出货：庄家一般在小盘绩差股类个股上使用打压式出货方式，由于这类股票基本面较差，庄家如果采取高位横盘或震荡式出货的话，非常容易造成庄家自买、自卖，甚至被散户套牢的局面。在这类股票炒作过程中，散户基本抱有投机心态，庄家就是利用散户的这种心理，在拉升的过程中突然进行打压，大胆抛售筹码，而在散户看来，还以为庄家在震仓。
- 边拉边出式出货：边拉边出式出货是主力较为隐蔽的一种出货方式，在大盘形态表现中很少出现高位放量的情况，仅仅是在某一波上涨初期出现过放量，以后便都是无量拉升或无量盘整。整个上升过程始终保持良好的状态。由于保持良好的大盘走势，散户都以为庄家没有出货，需要提高警惕，严密跟踪，因为在此时主力随时都可能出货。
- 拉升式出货：拉升出货往往和打压式出货联合使用，共包含以下类型。1)被动出货：大盘高涨，买方占优势时，主力利用个股利好消息，在上涨的各个价位上挂大笔卖单。有时庄家也会以快速小批量买入股票方式刺激多方投资者入场，在股价快速上涨过程中，庄家悄悄卖出筹码。2)涨停板出货：在股价加速上扬时，庄家借获利投资者希望股价继续上升的心理，以巨量买单将股价封涨停，使多方投资者买入，人气达到高潮，跟风买单者增多。庄家会借助股票交易的“时间优先、价格优先”原则，悄悄撤下挂

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在前面的买单然后挂在跟风盘后面，同时挂上小批量买单，逐步将手中筹码排列在第一时间内的散户投资者手中。3)推土机式拉升出货：庄家会挂出均匀并且较小的卖单，同时又挂出虚张声势的大买单，引诱不明真相的散户买入小批量卖单，当这些卖单被散户买入后，庄家再填上买单，如此周而复始，使股价在盘面上表现保持一定角度缓步上升，同时不断地卖出筹码。4)钓鱼竿式拉升出货：和推土机式拉升出货相反，庄家挂出较大的卖单，同时又不挂或少挂买单，通过不断对敲买进上档中的卖单，促进股价上涨，引诱多方投资者买入，从成交量上看，买卖盘成交量相差悬殊，但是股价上涨幅度与此并不成比例。

2. 判断庄家出货

庄家在出货时，具备一定的市场特征，投资者掌握这些特征就可以大致判断庄家是否在出货。

- 在一轮完整的行情中，排除少数的独立牛股外，个股最终的总体涨幅应该基本一致。因此，当大部分股票放量滞涨，而前期涨幅有限的股票开始补涨时，意味着升势即将见顶。
- 高位巨量大阴线并配合出现向下的跳空缺口，说明市场人心有变，主力在拼命出货。
- 股价大幅度的上下震荡：在顶部，看多者买入勇气犹在，看空者忙于大量出货，因此造成股价放量震荡。
- 重要支撑位被击穿：说明多头主力已经无力护盘，做多的信心也被动摇。
- 该涨不涨：技术面和基本面都向好的情况下，股价却只放量而不上涨，基本可以确认为出货行为。
- 正面消息增多：指的是高位一般只会出利好，目的很明确，就是配合主力出货。
- 个股涨幅过大，未来价值被严重透支时，即表明庄家在出货。

6.2 看盘的技巧

投资者在看盘之前，首先要了解一些看盘的技巧，这样可以增加自己看盘的准确率，以便投资者对股价走势进行更加精确的分析。

6.2.1 大盘分时图

大盘是大盘指数的简称，大盘被称为是股市的晴雨表，是整个股市走势的反映。目前有很多种指数，例如上证指数、深证成指和沪深300等。本节将以上证指数为例，介绍大盘分时图。

上证综合指数是由上海证券交易所编制的，以上海证券交易所挂牌上市的全部股票为计算范围，以发行量为权数的加权综合股价指数。上证综合指数综合反映上交所全部A股、B股上市股票的股份走势。该指数的基期和基点分别为1990年12月19日和100点。

指数计算方法是以样本股的发型股本数为权数进行加权计算的。计算公式为：报告期指数=报告期成分股的总市值÷基期×基期指数。其中总市值=Σ(市价×发行股数)。

样本选择标准为：上海证券交易所挂牌上市的全部上市股票。自2007年1月6日起，新股于上市第十一个交易日开始计入指数。

可以在“同花顺”软件中打开上证综合指数界面，在该界面中白色曲线就是由上证综合指数绘制而成的曲线。

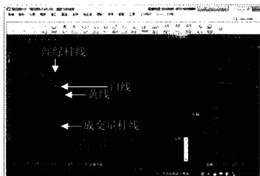
1. 界面解释

上证综合指数界面中，各种不同颜色的线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条和线段的功能如下：

- 白线：指含加权的大盘指数，即证券交易所每天公布的大盘实际指数。
- 黄线：指不含加权的大盘指标，即不考虑股票数目的多少，一次计算出来的大盘指数。有些指数并不显示此曲线。



- 红绿柱线：红绿柱线主要反映大盘所有股票的买盘与卖盘在数量上的即时比率。红色柱线的增长缩短表示上涨买盘力量的递减，绿色柱线的增长缩短表示下跌卖盘力度的强弱。
- 成交量柱线：表示每一分钟的成交量，单位为“手”。

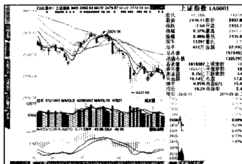
经验谈

一般情况下，当大盘指数处于上涨态势时，黄线在白线上方，表示流通盘较小的股票的涨幅较大；反之，黄线则在白线之下，说明盘小的股票的涨幅落后于大盘股。当大盘指数处于下跌态势时，黄线在白线之上，表示流通盘较小的股票的跌幅小于盘大的股票；反之，则表示盘小股票的跌幅大于盘大的股票。

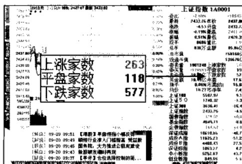
2. 看盘要点

投资者在看盘时，应注意以下几个要点：

- 要点一：查看当日大盘波动情况，什么时候在拉抬、什么时候在打压，拉抬的是那些股，打压的又是那些股，以及这些波动对大盘的影响力。



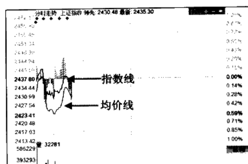
- 要点二：看涨、跌、平个股家数，了解大盘涨跌是否正常。如果上涨的家数远小于下跌的家数时，大盘却在上涨，或者上涨的家数远大于下跌的家数时，大盘却在下跌，那么大盘的涨跌停状况就存在异动情况。此时，用户可以了解流通市值前 10 名个股的行情，以及它们对大盘的影响。如果不是大盘股影响大盘，那么就可能是某一板块对大盘的影响比较大，此时可以查看板块的涨幅排名。



- 要点三：查看指数线与其均价线的位置。当股价持续在均价线上方运行时，表明市场预期较好，大量买盘涌进，是强势盘口的特征，当股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户，寨佣金，不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：

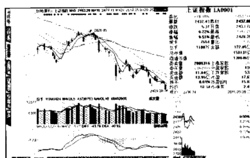
价持续在均价线下方运行时，表明市场预期较差，抛盘多而买盘少，是弱势盘口的特征。



3. 大盘强弱分析

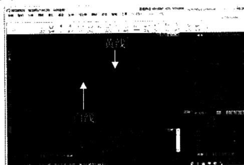
投资者在分析大盘强弱时，可以从以下几个方面入手：

- 从曲线走势形态看：当股价线和均价线均处于向上走势状态，高点一波比一波高，完全是多头控盘的强势状态，此时大盘增强。当大盘即时走势线向下运动，大盘处于跌势状态，此时大盘弱。
- 从涨跌家数对比看：大盘指数上涨，同时上涨家数大于下跌家数，说明大盘强。大盘指数下跌，同时下跌家数大于上涨家数，说明大盘较弱。
- 从量价关系看：大盘指数上涨，同时成交量放大说明大盘强。如果大盘指数下降，同时成交量萎缩则说明大盘较弱。

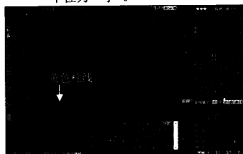


6.2.2 个股分时图

个股动态分时图主要是显示某一支股票当日的动态走势，以及这支股票的实时委买和委卖情况等信息，如下图所示。



- 白线：即分时走势线，是由每分钟内最后一笔成交价格绘制而成的曲线。
- 黄线：表示该股票即时成交的平均价格，即在该时刻之前成交总额除以成交总数得出该时刻的均价。
- 黄色柱线：表示每一分钟的成交量，单位为“手”。



- 卖盘：表示已经委托但是还没有成交的委托价格最低的5笔卖出委托的价格及数量。
- 买盘：表示已经委托但是还没有成交的委托价格最高的5笔买进委托的价格及数量。
- 均价：开盘到现在买卖双方成交的平均价格。计算方法为：成交总额除以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成交股数。

- 最新：买卖双方最新一笔的成交价。
- 开盘：当日开盘价
- 最高：开盘到现在买卖双方成交的最高价格。
- 最低：开盘到现在买卖双方成交的最低价格。
- 涨跌：当日开盘到现在该股上涨和下跌的绝对值，绿色字体代表下跌，红色字体代表上涨。
- 涨幅：当日开盘到现在上涨的幅度，用百分比来表示。
- 振幅：股票在一个交易日中的最低价与最高价之间的差距的幅度。
- 总手：从开盘到现在总的成交手数。
- 现手：最新成交的手数。
- 金额：从开盘到现在总的成交金额。
- 涨停：当日的涨停价。
- 跌停：当日的跌停价。
- 市盈：该股的市盈率。
- 量比：当日开盘后，每分钟的平均成交量与过去5个交易日每分钟的平均成交量之比。
- 换手(率)：在单位时间内，某一支股票的累计成交量与可交易量之间的比率。

- 外盘：成交价为卖出价的一笔交易的数量纳入到外盘。成交价位卖出价的一笔交易又被称为主动性买盘。
- 内盘：成交价为买入价的一笔交易的数量纳入到内盘。成交价位买入价的一笔交易又被称为主动性卖盘。

专家解读

量比数值的大小表示近期该时刻成交量的增减，大于1表示该时刻成交总数放大，小于1表示该时刻成交总手数萎缩。

6.2.3 看盘三部曲

对于每一个交易日而言，都可以将看盘时间分为3个时间段，在每个时间段内看盘的重点和意义都会有所不同。

1. 早盘

开盘不仅是前一个交易日的延续，还是当日交易走向的预示。

在上午9:30正式开盘之前，多空双方就已经开始展开较量，这主要体现在集合竞价中。

开盘价是由集合竞价决定的，将开盘和前一个交易日的收盘价进行比较，可以分为以下几个情况：

- 高开：如果股价处于K线低位，高开有可能是股价开始上涨的预示；如果股价处于K线高位，那么高开则可能是股价开始下跌的预示。
- 低开：如果股价处于K线低位，低开有可能是股价继续下跌的预示；如果股价处于K线高位，那么低开则可能是股价开始跳水的预示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 微信在线和书籍下载请进 www.7help.net

- 平开：平开即开盘价与前一个交易日的收盘价相差无几的状况，不具分析意义，属于正常开盘。

另外，开盘后 30 分钟，大盘或者个股的分时走势图可作为其全日的运行趋势的重要判断依据。因为一般的散户可能倾向于将已经决定卖出的股票在开盘后立即卖出，而且主力一般也喜欢在这个时刻进行试盘、洗盘或者进行拉高等操作。

专家解读

可以将开盘时刻 9:30 分作为原始依据，然后将 9:40、9:50 和 10 点与开盘时刻相比。如果 3 个点的位置都比原始起点高，则表明当日行情上涨的可能性比较大；反之，则表明当日行情下跌的可能性比较大。

另外，还要注意观察早盘出现的特殊现象，例如早盘拉升。早盘拉升指的是开盘后，股价迅速上涨，在股价拉升后如果出现回落走势，通常会有两种情况：

- 股价回落到的价位低于前面的最低点，那么这种冲高回落的分时图就是一种不良盘面的预兆。
- 回落后的低点始终在上拉时低点之上，甚至只出现小幅度的回落后便横盘整理，这种分时图则是良性上涨盘面的预兆。

2. 中盘

在开盘后半小时到收盘前半小时这段时间内称为是中盘。这段时间是多空双方的拼杀阶段，因为主力可能在中盘进行拉高或者打压等操作。短线操作可以在该阶段寻找股价的相对高低点，从而确定买卖点。

在中盘应注意观察股价线与均价线的位置关系，如果均价线失去对股价线的支撑作用，那么股价就会反弹乏力，从而一路走低。

3. 尾盘

在收市前的半个小时内，多空双方经过一天的较量，在尾盘会逐渐看出分晓。同时尾盘的走势也会预示着次日开盘的方式。

在下午 3:00 收盘前的几分钟，也是买入强势股和卖出弱势股的最后机会。在接近收盘时，形势会变得比较清晰，一般来说，都可预示次日走势，表现在以下两个方面：

- 高收：次日高开高走的可能性会比较大，因此投机者会纷纷抢盘。
- 收于全日最低点：次日低开低走的可能性比较大，这会引起尾市的恐慌性抛盘，即股民情愿今天折本，以避免明天赔的更多。

但是对于尾盘拉升或跳水的现象，用户也应区别对待。

- 对于尾盘拉升：如果股价处于相对高位阶段，这时的尾盘拉升现象就值得重视了，必须做好股价随后出现下跌的准备，不宜盲目跟进。
- 对于尾盘跳水：在股价的上涨初期，用户应警惕，也许这时主力的一种诱空行为。

6.2.4 盘口术语

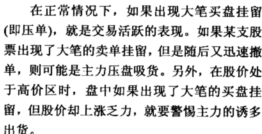
盘口数据主要包括买卖队列和成交明细等。从这些数据可以看出主力运作的一些蛛丝马迹。如果用户能够看懂盘口中出现的各种特殊现象的意义，可增强短线操作的成功概率。

1. 买卖盘分析

在股票分析行情软件中，用户可看到卖①、卖②、卖③……和买①、买②、买③……的买卖盘信息。

根据交易规则，相对目前的价位水平，卖出价稍高和买入价稍低的委托一般不会马上成交。因此，这些委托便可在买卖盘中挂单停留，处于排队等待状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

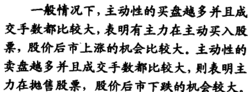


在正常情况下，如果出现大笔买盘挂留(即压单)，就是交易活跃的表现。如果某支股票出现了大笔的卖单挂留，但是随后又迅速撤单，则可能是主力压盘吸货。另外，在股价处于高价区时，盘中如果出现了大笔的买盘挂留，但股价却上涨乏力，就要警惕主力的诱多出货。

另外，投资者还要注意扫盘现象，扫盘指的是一笔大买单将卖盘的挂单悉数吃进，这是由于这笔大买单的买入委托价格大于目前卖盘中挂单的价位，并且买入量也比较大，这样卖盘中的挂单都可以成交，同时股票的成交价也会被快速拉高。如果在股价上涨初期就出现了这种现象，那么一般来说就预示着主力正在吸货建仓，同时也是散户投资跟进的最佳时机。

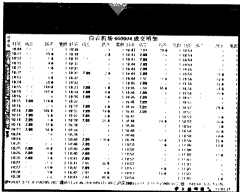
2. 内外盘分析

外盘是指主动性买入盘，内盘是指主动性卖出盘。在个股分时走势页面右侧可以看到当前内外盘数据。



用户可以在分时成交明细图中通过观察成交手数的数字颜色或标记来判断是主动性买盘还是主动性卖盘。

例如，在“同花顺”软件中，打开个股分时图，执行【分析】|【成交明细】命令，即可打开成交明细页面。



在成交明细页面中，成交手数的向上箭头表示这一笔成交为主动性买盘；向下箭头则表示这一笔成交为主动性卖盘；横向箭头表示这一笔成交碰巧撮合成功，其委托卖出价等于委托买入价，分不清买卖双方是谁主动。

6.2.5 分析分时图

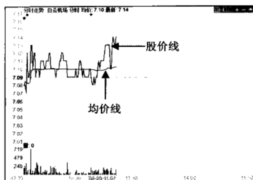
分时图主要显示的是股价一天的走势，同时也是多空双方博弈的写照。看好分时图，对投资者具有重要意义。

1. 股价线与均价线

在股票行情分析软件的分时走势图中，一般都会有两条线，其中白线是股价线，黄线是均价线。均价线是以当前总成交额除以总成交量计算出来的平均成交价，可以反映出当前持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 p更多好书籍下载请进:http://www.zhelp.net

股者的综合持仓成本。

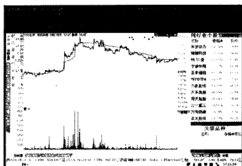


投资者可以根据分时图中价格线与均价线的位置来分析股价的当日走势，并寻找短线买卖的时机。

- 当股价线在均价线上方时，均价线对股价有支撑作用，此时表示市场预期较好，是强势盘口的特征。
- 当股价线在均价线下方时，均价线对股价有压力作用，表明市场预期较差，是弱势盘口的特征。
- 股价线持续在均价线上方震荡，很少跌破均价线，那么该股出现持续上涨，甚至会出现涨停现象。
- 股价线持续在均价线下方震荡，很少上穿均价线，那么该股出现持续下跌，甚至会出现跌停现象。

在“同花顺”软件中，用户可在个股分时走势页面中按↓方向键来查看多日分时走势，以便于将当日均价线与前一交易日的收盘价进行比较。

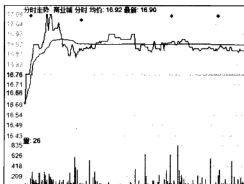
- 如果开盘后 30 分钟内均价线在前一交易日的收盘价上方持续上扬，那么当日走强的可能性会比较大。
- 如果开盘后 30 分钟内均价线在前一交易日的收盘价下方持续下跌，那么当日走弱的可能性会比较大。



2. 分时图形态

分时图的形态是千变万化的，下面就一些特殊的分时图形态进行简要介绍。

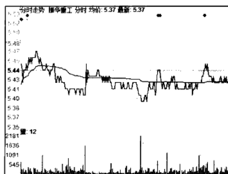
- 早盘上攻型：早盘上攻型的特点是上午开盘后很快形成当日的最高点，在以后的交易中，基本是在最高点下面的一个相对较低的位置小幅度波动。如果在股价的相对低位呈现了早盘上攻型的特点，那么表示庄家可能要拉高建仓；反之，如果在股价的相对高位出现这种特点，那么可能是庄家要出货或洗盘。



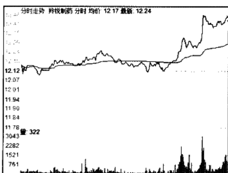
- 震荡性：震荡型分时走势图的特点是股价围绕着均价线上下进行震荡。如果股价跌落均价线后又能很快反弹，那么说明均价线的支撑力较强，多方的力量大于空方的力量。如果股价震荡的幅度特别大，均价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

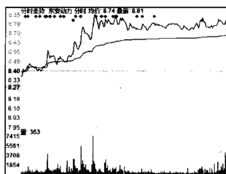
线没有体现出支撑和阻力的作用，那么说明可能是主力出货或者洗盘的表现，此时需要结合股价的相对位置进行出货和洗盘的区分。



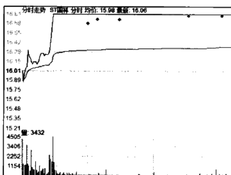
尾盘拉升型：如果庄家资金有限，那么在抛盘比较少的尾盘拉升可以达到节约资金的目的。如果庄家的货没有出完，在尾盘将股价拉高，将有利于下一个交易日的出货。突然出现利好消息，造成大量资金抢筹也会很快拉高股价。在大盘强势，且股价处于相对底部或在上升趋势中出现尾盘拉升现象，同时成交量也随之放大，一般表示股市人气旺盛、普遍看涨，次日股价上涨的概率较大。



单天上涨型：股价线(白线)一直在均价线(黄线)之上，并且一路上扬，处于单天强势状态，该种形态一般处于股价一路上升的趋势中。均价线对股价线有很强的支撑作用。

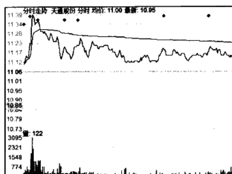


涨停型：股价涨停时，股价线将成为一条水平线。造成股票涨停的原因可能是重大利好消息的发布或者是庄家的可以拉升。对于涨停的个股，投资者可以追买，因为这类股票在后市还会有一定的上升空间，但是要注意追涨停的前提是个股本身的技术形态要好，同期大盘的走势更强，这样才能将风险降至最低。

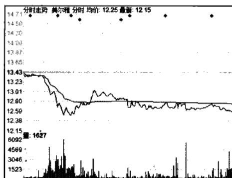


早盘冲高回落型：具体特征为早盘开市后股价迅速走高，但是在以后的交易时间却又迅速下滑。如果在股价高位时出现了这种图形，那么庄家出货的可能性比较大；如果在股价低位时出现了这种图形，那么可能是庄家为了吸货，需要暂时打压股价，也可能是庄家在洗盘。

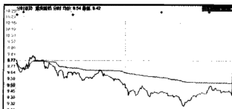
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 下跌盘整型：表现为开盘后股价迅速走低，然后股价线围绕着均价线小幅震荡。如果该种形态出现在股价上涨后的回落期，那么表示主力洗盘的可能性较大；如果出现在均线的空头排列初期，那么预示着后市下跌的空间极大。



- 单天下跌型：股价线(白线)一直在均价线(黄线)之下，处于单天弱势状态，该种形态一般处于股价一路下降的趋势中。均价线对股价线具有很强的压制作用。



6.2.6 如何看涨停板

涨停板是一天的最大涨幅，如果能捕捉到涨停板，就可以在最短时间内获得最大收益，这有利于短线操作。

1. 股票为什么涨停

在证券交易中，涨停板制度是为了防止市场过度波动，有很强的助涨和助跌作用。

引起股票涨停的原因很多。例如，重大的利好政策、资产重组或者是纯粹的炒作等原因。然而普通投资者是无法将股票拉至涨停的，股票涨停是主力资金运作的结果。

一般来说，主力将股票拉至涨停板有如下几个目的：

- 引起投资者注意，显示资金实力和操作意向。
- 拔高建仓，强力吸收散户手中的股票。如果在上涨初期出现涨停，那么该涨停价位置相当于主力的成本区。
- 一种洗筹的方式，如果在随后的交易日中股价大跌，就是震仓式洗盘。
- 吸引散户追涨停板，买入股票。如果在上涨中期出现涨停，一般是主力为了快速脱离成本区实现一定的获利。
- 诱多出货，如果在相对高位出现涨停，很有可能是主力要派发出货了，以此来吸引风盘。

2. 怎么追涨停板

对于普通投资者来说，追涨停板是一件风险很大的事情，然而高风险也意味着高收益。因此追涨停板也是短线操作的一种重要战术。下面来介绍三种追涨停板的方法。

第一，看分时图。开盘后，如果股价线持续在均价线上方震荡，那么该股出现涨停的可能性比较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规高端股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何额外费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在分时走势图中还可以观察成交量的变化。如果某支股票涨停时，成交量很少，说明市场上卖主的目标价位更高，因此不愿在此价位上卖出，导致成交量不大。次日买方会继续追涨买进，从而股价会继续上涨。当然无论是涨停板还是跌停板，都会有中途被打开的情况，打开的次数越多，放量越大，行情反转的可能性就越大。

第二，看 K 线图。如果股价在相对底部出现了一条放量阳线，那么第二天涨停的可能性就比较大。

如果在股价相对高位出现丁字型 K 线，并且当天放出巨量，就是比较危险的信号，次日下跌的可能性会比较大，此时不易追入。

如果在股价相对低位出现一字型 K 线，无量涨停的现象，那么将是非常强势的买入信号。但是涨停板很难买进，一般只能在集合竞价时买入。

第三，看买卖盘。当日涨停收盘后，在股票行情软件个股走势页面右侧的信息窗格中可以观察买盘的报价情况，如果买 1 位置的封单比较大，那么次日继续上涨的可能性就会比较大，反之亦然。

五 粮 液 000858

委比	+22.75%	697
卖⑤	39.15	418
卖④	39.14	213
卖③	39.13	153
卖②	39.12	230
卖①	39.11	171
买①	39.10	1388
买②	39.09	114
买③	39.08	292
买④	39.07	18
买⑤	39.06	69

另外，还可以看内外盘情况，如果外盘大于内盘，并且在成交明细表中买入大单比较多，那么也是比较强势的表现。此外，查看委比、量比和换手率等指标也有重要意义。

强势股是对比得来的，强势股是指在一段时间内走势强于其他股票的或者强于大盘走势的股票。介入强势股可能会得到更高的收益。

3. 报价表选股

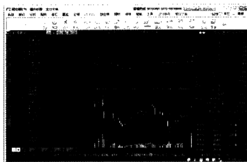
在股票的行情分析软件(“同花顺”软件)中，用户可以通过各种报价表来寻找当日的强势股。下面以“同花顺”软件为例，介绍报价表选股的方法。

- 涨幅排名：在涨幅排名页面，可以查看涨幅居前的股票，然后从中选择目标股票。另外，用户还可以从中查看量比、换手率等指标的排名状况。

- 大单报价：投资者在看盘时，可以实时查看大单的发生情况，以便在第一时间关注存在异动的个股。在大单列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

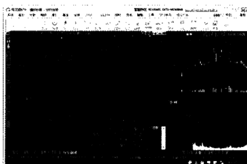
表中单击某个大单选项，在窗口右侧即可查看个股的分时图、K线图和一些即时数据信息。



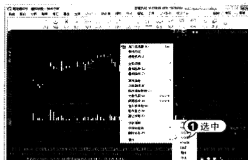
4. 个股走势图选股

投资者还可以根据个股的分时走势图和K线图来选择强势股。

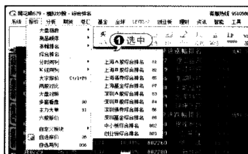
- 分时图选股：如果股价线持续在均价线上方震荡，很少跌破均价线，那么该股持续上涨的可能性比较大。



- K线图选股：使用K线图选股时，可以将K线周期切换到30分钟。例如在“同花顺”软件中的个股K线图右击，执行【分析周期】|【30 分钟】命令可以切换到30分钟K线图页面。关于 K 线图的分析方法可以参考前面章节中的内容。



- 综合排名：在5分钟涨幅栏中可以看到当前涨幅最快的几支股票，同样还可以查看今日涨幅、即时委比前几名等实时信息。





专家解读

以上操作可以参考本书第5章相关实例。

6.3 短线选股技巧

根据投资者买卖股票操作的频繁度，可将炒股分为短线、中线和长线。这3种操作方式虽然有本质的区别，但是没有好坏之分，完全根据投资者的喜好而定。相对于中长线投资来说，短线炒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股不需要太大的资金，且实现获利的时间比较短，是很多刚刚入市的投资者的首选。本节主要来介绍短线炒股的技巧。

6.3.1 设置止盈与止损

短线的精髓是投机、博弈。短线操作一般为波段操作，特点是进的快、出的也快、赚钱更快。在参与短线投资前，投资者应设置好止盈止损点，一旦股价达到预定价位，就果断卖出。一般来说，投资者可以根据以下几种标准设立止盈和止损：

- 根据技术指标的支撑位置，设置止盈和止损。
- 根据K线形态设置止盈和止损。
- 根据经验设置心里价位，并作为止盈和止损价位。

总的来说，短线操作的止损或止盈设定在不同背景下应有所不同，具体情况如下所示。

时期	止盈标准	止损标准
牛市	20%左右	10%~15%
熊市	7%	5%

但是这种设置不是绝对的标准，投资者也可以根据自己的实际情况，设置适合自己的止损和止盈标准。

专家解读

在盈利目标的设定方面，原则上有3%或5%的利润就应考虑出局，投资者不应奢望一夜暴富，而应信奉积少成多的道理。

6.3.2 坚持分仓操作

分仓操作不仅可以分散投资的风险，其更重要的意义在于可以平衡投资者的心态。因此，建议投资者可选择多支股票进行投资。如果只投资一支股票，如果其他的股票比其选择的股票涨的更好，那么投资者就会错失很多机会。

选择分仓操作可以使投资者能够同时操作几支股票，因此具有一定的灵活性，建议短信投资者采用这种资金管理方式。

如果资金量少于100万元，一般只考虑一次操作一支股票，这样就不适合分散投资了。如果资金量少于500万元，最好持股不超过三支。实际操作中投资者绝对不能看到这支股票好，就买点，看到那支股票好就再买点。只有用心操作、精心研判目标股，才能保证资金有来有回，赚到利润。

专家解读

不管大盘好坏，即是资金量超过500万元也不能一次性全部进场，投资者每次进场都要充分考虑到意外情况的发生和发生意外后的对策。一定要保证有一定的救场资金，以使自己始终处于进可攻、退可守的最佳主动地位。

6.3.3 判断当日短线投资时机

判断当日适合做短线的时机，是短线投资成功的关键一步。投资者可以根据以下几个方面，判断当日是否具备短线获利的机会：

- 个股攻击力度要求：如果当日盘中第一板块个股的涨幅没有超过5%，则可判定为庄家都碍于大盘的压力，才不敢有所动作。因此，也就不具备了短线操作的机会。如果当日出现量比排行榜上没有量比数值大于三倍，并且涨幅大于3%的个股的情况时，则可能判定当日不具备短线操作机会。
- 群庄协同、分化情况：如果当日的热点散乱，则可判定当日基本不具备短线操作的机会。出现这种情况，通常是因为游击散庄在活动，而此时大庄

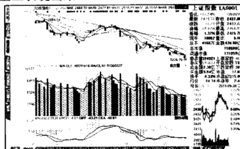
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家在局外处于观望状态，因此投资者不应涉足其中。

- 敏感时间段回避要领：当大盘处于敏感的技术位置时，投资者对每一步的实战操作都要提高警惕，认真考虑其风险指数，尽可能回避风险。

6.3.4 在集合竞价中寻找

成交量能够决定大盘的变化，成交量往往最先反映大盘多空力量的对比。大盘开盘后会受到各种交互关系的影响，这种影响会在成交量上表现出来。



当没有新的股票上市时，集合竞价往往能反映当天的走向。短线投资者应观察集合竞价的成交量，从中发现大盘的变化。

专家解读

集合竞价是指每个交易日的上午9:15～9:25期间，投资者自由地进行股票的买卖价格数量的申报。然后交由电脑交易处理系统对全部的申报按照“价格优先、时间优先”的原则进行排序，在此基础上，按最大成交量原则找出一个基准价格，该基准价格即被确定为成交价格。

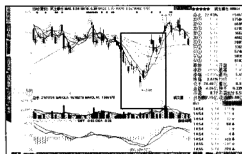
如果大盘持续上涨后遇到关键阻力位，前一日大盘出现较大幅度的上涨后，第二天成交量突然明显放大，当日股价跳空高开，这时投资者应将获利盘出局。集合竞价成交量突然放大，通常表明庄家急于出货，当抛盘加大后，大盘走弱的可能性比较大。

如果当日成交量明显小于前一日竞价量，则可以此来判断当日市场是空头还是多头；如果盘中接盘的力量较弱，则为空头市场；如果盘中接盘的力量较强，则为多头市场。

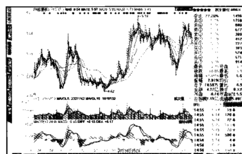
6.3.5 选择短线买卖的最

买股是卖股的前提，如果投资者能够选择到最佳的买入时机入市，则成功的几率往往比较大。一般来说，以下K线情况可以作为投资者短线买入的最佳时机：

- 股价创出最近新低或者历史新低。



- 在创出新低后的时间段里，某天股价上升。且高于上一日的收市价位，这是股价即将反弹的征兆。



- 股价整天的价位波幅比下跌期中历史波幅最大的当天的一般程度还低。
- 当天的高低价均要在前一日价位的波动范围里。

需要注意的是：虽然收市价高于前一日，

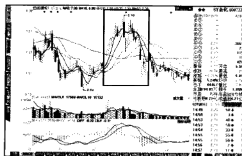
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但低价位也低于前一日，就说明还是有人看淡市场，笼罩大市的依然是悲观情绪。而如果低点也在前一日的范围里，就说明市价不愿创新低，则为短期到底的迹象，这些迹象均为进货信号，短线可进行一搏。

6.3.6 短线卖出操作技巧

投资者如果能选中最佳的卖出时机，就可以实现利润的最大化。因此，建议投资者在最佳的时机卖出股票。一般来说，以下K线情况可以作为投资者短线卖出的最佳时机：

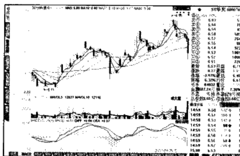
- 股价创出最近新高或历史新高。



- 在创出新高后的时间段里，某天股价下跌，并且低于上一日的收市价位，这是股价即将回档的征兆。
- 当天的股价波幅一定要比前一个交易日的波幅大。
- 这一整天的高低价都比前一个交易日低。

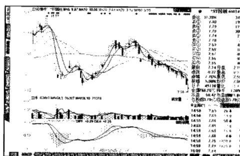
以下K线形态表现出强烈的短线卖出信号，投资者应特别注意以下几点：

- 连续3~5天的中阳线，一旦出现上涨无力现象，则投资者应果断卖出。
- 一旦出现中阴线和大阴线，投资者应马上卖出。
- 大盘次日下调盘整，投资者应卖出股票、暂时回避为宜。
- 阴线吃掉阳线的1/3时，投资者可以考虑随时卖出，而阴线吃掉阳线一半时，投资者应果断卖出股票。
- 30日均线掉头向下，投资者应全部清仓出局。
- 破8日线要卖，破12日线更要卖，破5周均线必须卖出股票。



6.3.7 短线抢反弹操作技巧

抢反弹是短线投资者的一项重要操作技巧，虽然抢反弹时承担的风险比较大，但是如果运用得当，就可以获得高额利润。



反弹作为股市趋势中的一种规律，其强劲势头可以和一波次中级或短多行情相比，并且盈利几率较高。

投资者在操作时应注意以下几点：

- 存量资金：这是成功抢反弹的基础。
- 有的放矢：投资者要具备准确的判断力，见机行事。
- 果断退场：投资者要学会节制，摒除贪婪心理。

1. 做好前期准备工作

由于抢反弹的风险比较大，因此投资者在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择抢反弹前要做好以下准备工作：

- 估算风险收益比率：风险收益比率的估算是决定是否参与抢反弹的前提，当收益远远小于个股反弹的风险时，不能轻易抢反弹；而当风险远小于预期收益时，则可以大胆抢反弹。
- 趋势不明时，谨慎参与：一旦股市下跌趋势已经形成或运行于标准的下跌趋势通道中，此时抢反弹是一种得不偿失的行为。
- 设置具体止损价位：投资者在抢反弹时应以安全为主，并设置止损价位，当股价达到这个价位时，就要果断卖出，力避风险。
- 不宜满仓操作：市场环境因素是在弱市中抢反弹的重要依据，最好保持适当比例的资金投入，如果盲目进行满仓操作，将会面临巨大风险，显然不合时宜。
- 不设盈利预期：抢反弹不能有所拘泥，不要给自己设定任何预期，而要学会随机应变，以市场情况为导向，趋势好时继续等待，反弹的上升趋势受阻时坚决清仓出货。

2. 选择合适的股票

选股对于抢反弹来说是至关重要的。建议投资者不要选择那些有投资价值、但是股性迟钝的蓝筹类个股或低价的大盘指标股，而应选择那些流通盘较小、股性活跃的投机类个股。同时为避免操作的失误，投资者应尽量避免选择成交量过于稀少的冷门股。

以下几类股票可以作为抢反弹的主要对象：

- 跌势前的明星股：多支强势股票通常能领涨一波多头行情。
- 指标股：股市下跌时，空头庄家通常会用指标股来打压股指。
- 严重超跌的绩优股与新股：绩优股股性不活跃，质地却很优良，而新股则容易成为机构炒作的对象。
- 流通盘偏小、股性活跃的个股：该类股票反弹时拉升比较容易并且比较稳定。
- 新强势股：该类个股往往具有很强的爆发力，在大盘反转后，极易爆发新的行情。

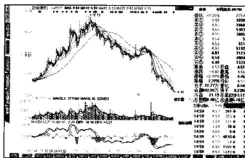
3. 选择最佳的买入时机

抢反弹的重点还在于掌握买入的时机。在选择买入时机时，投资者往往会陷入两难：抢早了怕被套牢，抢晚了又怕错过好时机。

由于抢反弹的强烈不稳定性，建议投资者不要一次追高，这样容易陷入被动的境地。投资者应掌握进出自由的主动权，逢低时买入一些暴跌过后的超跌股是比较明智的选择。

以下几种情况，可以作为抢反弹的投资者买入的最佳参考时机：

- 个股下跌一段时间后，行情出现反抽，投资者可以抓住这个机会抢反弹获利。经过延续性下跌之后，如果某日的最低价位低于其昨日的最低价位，而该日的收盘价却高于昨日的收盘价时，就预示着单日转向，投资者逢低可短线买入，具有比较大的获利机会。



- 某日的低点高于昨日的低点，该日的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高点也高于昨日的高点，这是个股止跌反弹或构造上升通道的信号。

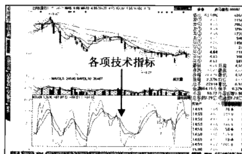
- 近期内股价有构成短线上升通道的趋势和迹象，或者已在上升通道内运行，并接近该上升通道的下轨，有在下轨处获得支撑的迹象。
- 行情快速暴跌后成交量萎缩，马上就有止跌反抽的迹象，此时应果断择低介入，以抓住紧随其后的反弹行情。
- 近来股价不断缓步攀升，出乎意料的创出新高点，这是一个值得短线介入的上升趋势。所谓的新高点，只要参考近期价位就可以了，并且不需要和历史性的数字进行比较。因为作为一个短线炒作方式，数据并不在于多而在于新。一个最新的数据比再多的旧数据更具研究意义。
- 当个股经过三个月以上的长期下跌，增量资金与股价跌破 120 均线后介入，围绕 120 日均线股价有起伏，股价每次跌穿 120 日线是抢反弹的买入时机。

专家解读

当个股出现长期性震荡或经过急速下跌后，突然低开，其后股价由于巨大的买盘的推动不断攀升，并在收盘时以大阳线报收情况时，通常表明在短期恐慌性下跌后，投资者对该股已失去信心，而坚决抛售，当坚持不住的投资者都退出后，庄家开始进场大举吸纳。所以投资者在此时可以介入，以抓住买盘的最佳时机。

4. 选择最佳的卖出时机

选择好的卖出时机对于抢反弹的投资者来说同样具有重要的意义。如何选择适当的时机抢反弹是一个比较复杂的技术问题，简单地说，当大盘 K 线走势形成一个下降通道，每一次股指快速跌破该通道下轨，就是进场的时机；而股指无量上冲该通道上轨之时，则意味着撤离。此外，投资者还可以根据 RSI、KDJ 等技术指标来作为重要参考依据。



许多投资者常常迷惑于反弹疾风骤雨式的拉升，误认为是新一轮的行情。事实上这种反弹到反转的演化一般需要市场环境多方面因素的配合才会出现，而这种几率往往很小。绝大部分报复性反弹会在某一重要位置遇阻回落形成阻力位，当反弹接近这个位置时，不论是踏空的投资者还是获利的投资者，都应提高警惕，准备出局。

5. 资金分配到技巧

在资金的利用上，抢反弹的投资者应注意以下两个原则：

- 集中资金做强势股：这是一种短期获利的方法，但是具有一定的风险，要求投资者有丰富的看盘与操盘经验，并对所选个股有着绝对的信心。对于严重被套但是没有释放出成交量的个股或由于大势不好而从季度活跃转为暂时护盘的个股，要时刻密切关注，大盘一旦企稳，就是投资者立即跟进的绝好时机。
- 指标股与强势股兼做：这种方法相对于前一种方法来说风险更小，但是利润也较少，不过还是可以达到市场的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平均利润水平。投资者可以将资金均分在指标股和强势股上，特别是应选择那种反弹强势的领涨股。此时成功的关键就在于胆大心细，而且要学会平衡把握这两种股票。

6.3.8 牛市中的短线操盘技巧

在不同的市场走势中，投资者应有不同的操盘策略。牛市即处于上涨行情中的股票市场。在牛市中，个股普遍都在上涨，此时投资获利的可能性比较大，但是如果投资者想要获得超过大盘涨幅的收益，就需要精心挑选股票，例如可以选择龙头股和超强势股。

1. 选择龙头股

龙头股在牛市中起到带头冲锋陷阵的作用，一般来说，如果投资者跟住龙头，收益都会比较高，风险也比较小。建议初入股市的新手选择龙头股。

	代码	名称	星级	[illegible]	[illegible]	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低
1	[illegible]	[illegible]	★★★★	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	16.58
2	000975	科学城	★★	[illegible]	[illegible]	11.10万	458	7.57	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	002606	大连电瓷	★★	[illegible]	[illegible]	30115	73	20.48	20.05	[illegible]	20.06
4	002458	益生股份	★★★★★	[illegible]	[illegible]	50978	17	27.58	27.45	[illegible]	27.10
5	000901	航天科技	★★★	[illegible]	[illegible]	72902	228	15.89	[illegible]	15.67	15.77
6	600470	六国化工	★★	[illegible]	[illegible]	106.99万	447	12.21	12.10	[illegible]	11.89
7	002496	辉丰股份	★★★★	[illegible]	[illegible]	50136	18	21.32	21.28	[illegible]	21.10
8	002256	彩虹精化	★★★	[illegible]	[illegible]	14.43万	1095	11.22	11.19	[illegible]	11.19
9	000750	国海证券	★★★	[illegible]	[illegible]	34.66万	[illegible]	17.15	17.08	[illegible]	16.88
10	002548	金新农	★★★★	[illegible]	[illegible]	20136	[illegible]	20.05	20.00	[illegible]	19.86
11	002013	中航精机	★★★	[illegible]	[illegible]	65886	797	19.38	19.03	[illegible]	18.76
12	002224	三力士	★★★★	[illegible]	[illegible]	60432	[illegible]	10.56	[illegible]	[illegible]	[illegible]
13	600078	澄星股份	★★	[illegible]	[illegible]	86.50万	74	12.85	[illegible]	[illegible]	[illegible]
14	600242	中昌海运	★	[illegible]	[illegible]	13.06万	71	10.03	10.03	[illegible]	[illegible]
15	600576	万好万家	★★	[illegible]	[illegible]	19.90万	70	12.45	[illegible]	[illegible]	[illegible]
16	002182	云海金属	★★	[illegible]	[illegible]	30.07万	[illegible]	13.32	13.25	[illegible]	[illegible]
17	600366	宁波韵升	★★★	[illegible]	[illegible]	17.40万	56	10.83	10.62	[illegible]	10.62
18	002512	达华智能	★★★★	[illegible]	[illegible]	50672	[illegible]	14.80	14.65	[illegible]	[illegible]
19	[illegible]	银河科技	★★	[illegible]	[illegible]	17.41万	[illegible]	4.12	4.10	[illegible]	[illegible]
20	[illegible]	多氟多	★★	[illegible]	[illegible]	35247	[illegible]	46.87	46.66	[illegible]	[illegible]
21	[illegible]	江河幕墙	★	[illegible]	[illegible]	18.25万	[illegible]	20.26	20.19	[illegible]	[illegible]
22	601901	方正证券	★★	[illegible]	[illegible]	100.12万	[illegible]	6.86	6.83	[illegible]	6.79
23	[illegible]	民和股份	★★	[illegible]	[illegible]	25097	207	30.40	30.40	[illegible]	[illegible]
24	002270	法因数控	★★★	[illegible]	[illegible]	17450	[illegible]	13.40	13.16	[illegible]	[illegible]

在热门板块中应选择走势最强的龙头股，不要选择补涨或跟风的个股。一般短线操作的选股对象要是短期均线系统向上并有一定斜率的股票，在其拉出中长阳线放量后无量回调到 5 日均线或 10 日均线趋稳之时即可买入。

选择龙头股的具体原则如下：

- 积极参与市场热点。
- 重点抓强势板块的龙头股。
- 上市公司公告蕴藏一定短线机会的个股。
- 使用各种技术分析工具来帮助优化买卖时机。
- 避开高风险的个股。
- 坚持中低价、小盘以及优先选择小市值股。

	板块代码	板块名称	[illegible]	成交量	金额(亿)	[illegible]	[illegible]	总市值	[illegible]	[illegible]
1	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	36.38	4.87	4.84	1754.71	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	舟山新区	[illegible]	[illegible]	5.05	0.53	0.56	73.63	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	石墨烯概念	[illegible]	[illegible]	10.62	1.38	2.60	0.00	0.00	[illegible]
4	[illegible]	水泥制造	[illegible]	[illegible]	20.32	2.39	3.14	971.97	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	航天军工	[illegible]	[illegible]	20.95	2.75	3.21	555.87	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	航空航天器制造	[illegible]	206194	5.65	0.31	0.63	374.35	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	渔业、牧业	[illegible]	[illegible]	8.06	0.82	1.11	102.85	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	化学农药	[illegible]	[illegible]	7.71	0.76	0.86	144.96	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	化学肥料	[illegible]	[illegible]	27.63	2.40	3.07	70.06	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	26.44	1.49	2.94	1448.33	[illegible]	[illegible]
11	[illegible]	稀土永磁概念	[illegible]	[illegible]	25.40	1.90	2.82	132.77	[illegible]	[illegible]
12	[illegible]	锂电概念	[illegible]	5141515	47.01	5.56	6.35	264.42	[illegible]	[illegible]
13	[illegible]	旅游	[illegible]	97044	0.87	0.11	0.10	39.50	[illegible]	[illegible]
14	[illegible]	信托	[illegible]	173747	1.81	0.13	0.20	0.00	0.00	[illegible]
15	[illegible]	内蒙古	[illegible]	[illegible]	17.96	0.96	1.56	507.16	[illegible]	[illegible]
16	[illegible]	粮食及饲料加工	[illegible]	293566	4.07	0.32	0.45	20.26	[illegible]	[illegible]
17	[illegible]	新能源电池	[illegible]	2505353	17.76	2.70	1.87	137.36	[illegible]	[illegible]
18	[illegible]	水上运输	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0.53	[illegible]	160.52	[illegible]	[illegible]
19	[illegible]	业绩大幅上升	[illegible]	[illegible]	27.53	2.01	2.05	180.03	[illegible]	[illegible]
20	[illegible]	电子元器件制造	[illegible]	2405620	30.07	2.61	3.33	84.46	[illegible]	[illegible]
21	[illegible]	汽车制造	[illegible]	1361703	13.06	1.42	1.54	716.90	[illegible]	[illegible]
22	[illegible]	循环经济	[illegible]	3746084	43.70	4.97	4.81	674.17	[illegible]	[illegible]
23	[illegible]	PVC	[illegible]	642448	7.37	0.70	0.87	0.00	0.00	[illegible]
24	[illegible]	交通运输设备制造	[illegible]	1631346	18.84	1.77	2.07	788.58	[illegible]	[illegible]

2. 选择超强势股

超强势股在牛市中犹如顺风扬帆，股价涨幅比较大。一般来说，超强势股具有以下几个特点，投资者可以注意选择：

- 介入机构实力强大、公司基本面情况有重大变化或情况良好。
- 社会公众对该股评价甚高。
- 股价在拉升前具有一段较长的蓄势过程。

同花顺F10 全新解读 全新体验 最新动态

公司大事

2011-08-22召开临时股东大会

不分配不转增

解禁时间	解禁数量(股)	[illegible]	[illegible]
2012-08-09	[illegible]万	[illegible]	[illegible]
2014-08-11	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2015-08-10	[illegible]万	[illegible]	[illegible]

6.3.9 熊市中的短线操盘技巧

熊市即处于下跌行情中的股票市场。在熊市中大盘不断下跌，多数个股也是处于跌势中，只有少数个股逆势上扬。因此，在熊市中选股比在牛市和盘整时期选股要难，但是在熊

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市中选股依然有章可循。

- 选择基本面发生重大变化，业绩有望突升的个股，这类个股无论在牛市还是熊市都是好股。如果基本面发生重大变化，都会反映到股市上。
- 选择庄家介入的个股。庄家实力强大，一旦庄家介入个股，股价上涨的幅度就会比较大。在熊市中，庄家也会利用反弹借机拉升股价，中小投资者只要介入时机合适，成本价在庄家以下或者持平，只要不过分贪心，获利的机会还是很大的。
- 选择在熊市后期超跌的个股：在熊市后期或熊市很长时间内，有些个股总体跌幅很深，当个股的股价跌到底部时，即使大盘继续跌势，其也会止跌企稳。

1. 注意掌握熊市选股的思路

熊市选股的主要目的应在于大盘走势，了解大盘热点、政策有利于为未来牛市选好合适的股票。

投资者应遵循以下原则：

- 买阴卖阳，先人一步：弱市中涨跌频繁，行情的持续性比较差。因此，在弱市中并不适合使用追涨杀跌的方法。在弱市中追涨杀跌，不是丢失机会就是马上被套牢，如果割肉出局就变成了高吸低抛，损失惨重。所谓买阴卖阳，就是在股价下跌时买入，上涨时卖出。弱市中涨跌是频繁更换的，追涨很危险，杀跌也同样危险，而买阴卖阳却能做到快人一步，高抛低吸。
- 快进快出，短线出击：在弱市里，系统风险性比较高，也很难找到真正可长期上涨或抗跌的股票。因此，投资者在弱市中切不可做长线。

2. 盘整时期选股

盘整时期大盘都会在一个箱体中运行，此时投资者可以选择与大盘走势相仿的个股。该类型个股通常是矩形形态，早期股价按照矩形调整，即可在下界附近买入，在上界附近抛出，短线操作收益也非常可观。

3. 反弹时期选股

大盘从谷底反弹是买入时机，但也要注意对投资股票的选择，此时应选择涨幅大又快的股票。

6.4 股市陷阱的识别技巧

股市中的陷阱很多，与股市风险不同，陷阱是别有用心的人利用不正当的手段制造而成的。目的就在于故意引诱投资者进入，从而谋取私利。

6.4.1 识别财务报表的[illegible]

部分上市公司为了保护自己公司的利益，或者是出于一些其他目的，有时候会在财务报表上做手脚，以达到欺骗投资者、吸引其投资的目的。这类公司通常伪造数据，制造出市盈率很低的情况，投资者应注意识别。

那么什么是市盈率呢？市盈率指的是在一个考察期(通常 12 个月)内，股票的价格和每股收益的比例。

原则上说，市盈率越低，投资者购入该股获得的回报就越高。但是，已有的市盈率只能说明该上市公司过去的业绩，并不能代表公司未来发展的方向。股票的市盈率低不一定就意味着公司业绩好。投资者应避免高位大量买入市盈率低的股票，以免亏损。

如果投资者根据市盈率来判断股票的投资价值，那么应注意将其与财务数据方面综合分析。例如，投资者可以结合每股公积金与每

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

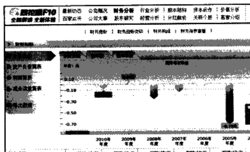
股未分配利润进行判断。

> **专家解读**
>
> **每股公积金指的是公积金除以股票总股数的值。每股公积金反映的是公司转增股本的能力，即公司的高送配能力。**

每股公积金是上市公司最后的储备，即是公司未来发展的物质基础，也是股东转增红股的希望。一般来说，没有公积金的公司是没有希望的公司。

另外，还有一个概念是每股未分配利润，也叫滚存利润，是指公司累计未分配的利润，其包含了历年的未分配利润。

每股未分配利润是每股经营的现金流，体现的是公司的分红能力。尤其是每股经营现金流，体现的是公司现金流动性。



6.4.2 识别技术分析图表陷阱

技术分析图表是投资者分析股市行情的重要依据。大多数投资者主要运用K线图和其他技术分析指标来判断股票买卖的时机。因此，许多股市操纵者会通过对股价和成交量的操纵，使技术分析图中呈现出一些虚假的买卖时机形态，以此来欺骗广大的散户。这就是通常说的“骗线”。

骗线是庄家坐庄时惯用的伎俩，通常会利用手中的筹码，控制股价的发展，制造趋势图来蒙骗散户，从而达到其坐庄的目的。因此，散户在跟庄时，尽量不要太在意指数的涨跌，应将注意力集中在自己所持有的个股上。如果指数跌幅较大，且持有股都呈现出比较强的抗跌性，则表明庄家在吸纳筹码，此时不用割肉出局；如果指数的跌幅较小，但持有股却在悄然下滑，就应该考虑斩仓出局了。

总的来说，技术图骗线通常出现在K线图上，下面来介绍几种常见的K线图骗线情况。

1. 十字星骗线

十字星在K线形态上具有重要作用，而且简单易懂。因此，该形态经常被股市中兴风作浪的人所利用，例如庄家和大户等。他们利用投资者对十字星线的盲目信赖心理，在所操控的股票中刻意做线，引诱散户，以达到其进出货的目的。

庄家为了达到吸筹洗盘的目的，一般会在股价经历一波上涨行情后，操纵股价以十字星形态收盘，从而引起散户的恐慌，使他们纷纷抛出手中的筹码。

这种操作手法对于盲目依赖单一技术形态的投资者而言，具有极大的杀伤力。庄家通过此举淘汰意志不坚定的散户的筹码，降低了卖压，减少了股东的数量，同时提高了部分投资者的持仓成本，这就为股价的进一步拉升减轻了压力。此后，通常会有一波大幅度的拉升行情。

同理，庄家为了达到出货的目的，通常会在股价下跌一段时间之后，刻意以十字星形态收盘。这就使散户误以为股价已经见底，即将反转向上，于是纷纷进场抄底。于是中了庄家的圈套，庄家此时趁此大好机会大肆出货，让散户措手不及。后市股价还将继续下跌，并且下跌幅度通常较大。如果投资者在这时买入，必然亏损严重。

一般来说，这种十字星骗线最容易发生在流通盘较小的股票中。因为对庄家来说，小盘股更容易操纵。

对于普通的投资者来说，清楚地辨别十字

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服007/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

星骗线是很重要的。其中最直接、最有效的方法就是通过股价的波段循环来判断高位与低位。一般情况下，庄家刻意做出的十字星形态，无论是在时间点还是股价高低位上都与波段循环不符。

对于有时间看盘的投资者来说，如果发现在临近收盘时突然出现大单，并以不合理的价格买入或卖出，使最终 K 线形态正好形成十字星的形态时，投资者应谨慎，因为这种情况下极有可能是庄家在骗线。

2. 假包线

在股价运行趋势中经常出现“假包线”。投资者须仔细辨别这类 K 线陷阱。

专家解读

“假包线”还有一个技术性的名词叫做“反打前三”，指的是在多头行情中，前面连续收出三根阳线，后面一根大阴线就把前面三根阳线吃掉。在空头行情中，前面连续收出三根阴线，后面一根大阳线就把前面三根阴线吃掉。

“假包线”包括“假阴包线”和“假阳包线”两种情况。

假阴包线情况的出现通常是由于主力刻意做线，以摆脱跟风散户。

当股价在运行途中，恰巧遭遇平均线压力区、前波密集套牢区以及大自然数字压力区等区间时，就会出现这种情况。

假阳包阴线情况的出现通常是由于技术的巧合造成的。

由于很多投资者，尤其是技术派投资者对后市的看法仍有疑惑。因此，一旦市场有异动，形成假包线的形态，就会引发投资者的买卖操作，出现庞大的卖盘或买盘，形成一根超长的大阴线或大阳线。

专家解读

一般来说，假阴包线出现后的股价回升并不是立即快速的拉升，而是缓慢的上涨，直到股价完全吃掉这根阴线的价位后，股价才会大幅上涨。假阳包线出现后的股价下跌也不是立即快速的下跌，而是由于缓慢的下跌，直到股价完全吃掉这根阳线的价位后，股价才会大幅下跌。

投资者辨别这种假包线现象主要可以从以下两个方面来考虑：

- 认识周期循环：假包线通常情况下与波段的高低点和时间是不相符的。
- 了解投资者心理：当股价处于底部低位时，投资者心理比较脆弱，市场气氛比较悲观，如果仅凭一根大阳线，就能重拾投资者的信心，则这个阳线很可能是假阳包线。当出现大阳线，且股价上涨时，投资者却犹豫不决，市场观望气氛较浓，这时才是真正的底部信号。

6.4.3 识别内幕交易的陷阱

一些内幕人员在公司发布信息之前，利用这些信息进行股票交易，或者泄露信息。建议他人买卖股票，这种行为被称为是内幕交易。

专家解读

内幕人员指的是上市公司的董事会、监事会人员以及其他高级管理人员，证券市场和主管机关以及证券中介机构的工作人员，为该上市公司服务的律师、会计师等能够接触或者获得内幕信息的人员。

1. 认清内幕交易陷阱的实质

内幕交易的实质是利用不公平竞争手段达到获利或避损目的，这违反了证券市场“公开、公平、公正”的原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 识别内幕交易陷阱的行为

一般来说，内幕交易主要包括以下行为：

- 内幕人员利用内幕消息买卖证券，或者根据内幕信息建议他人买卖证券。
- 内幕人员故意向他人泄露内幕信息，使他人利用该信息获利的行为。
- 非内幕人员利用不正当手段或者其他途径获得内幕消息，并根据该内幕信息买卖证券或者建议他人买卖证券的行为。

3. 可能影响证券市场价格的内幕消息

内幕消息是指公司尚未公开并可能影响证券市场价格的重大消息。一般来说，以下内幕消息可能会影响股价的发展：

- 发行人经营政策或经营范围发生重大变化。
- 发行人发生重大的投资行为或购置金额较大的长期资产等行为。
- 发行人发生重大债务。
- 发行人发生重大经营性或非经营性亏损。
- 发行人资产遭受重大损失。
- 发行人生产经营环境发生重大变化。
- 发行人未能偿还到其重大债务等违约的情况。
- 可能对证券市场价格有显著影响的国家政策变化。
- 发行人的董事长、30%以上的董事或者总经理发生变动。
- 发行人分红派息、增资扩股计划。
- 涉及发行人的重大诉讼事项。
- 发行人进入破产、清算状态。
- 发行人的收购或兼并、分立等。

4. 识别公司的真实性

细心的投资者可以发现，虽然这类陷阱的手法很多，但是他们都有一个共同的特点，就是所有涉案的公司都不具备从事证券咨询业务的资格(从未获得相关部门的审批授权)，并且这些非法人员在选择目标时，会重点选择那些入市不久、前期投资亏损比较严重并且急于回本的投资者，或者是认知能力比较差的中老年投资者。



经验谈

通常情况下，这些非法的内幕交易人员会以多家虚拟公司的名义，招聘“理财顾问”、利用电话短信等方式欺骗投资者。

5. 识别作案方式

从目前侦破的案件来看，诱使投资者进入陷阱的常用方式主要有以下几种：

- 以私募基金的名义从事非法证券咨询业务。
- 以网络为媒介，利用高额回报作为诱饵，骗取投资者的投资款和其他费用(保证金等)。
- 以提供股票信息帮助炒股赚钱的名义收取保证金。

投资者尤其要警惕非法人员以私募基金或出售炒股软件的名义提供非法证券咨询业务的行为。这些人往往通过花言巧语来诱使怀着“一夜暴富”心理的投资者落入其圈套。

6. 了解作案手段

公安人员从目前调取的营销人员业务录音发现，以私募基金的名义诱使投资者上当的手段主要有以下几步：

首先，在互联网建立公司的网站，然后组织非法人员搜集各大媒体公开的股票研究报告的评论与信息或者通过非法手段获取内幕消息，同时在网站上设置股票行情即时分析业务，以此来吸引投资者。

其次，招聘非法人员，通过电话等方式散播诱饵，大多以打电话给投资者的方式，声称

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己是知名私募基金公司的客户代表，为广大投资者提供免费的证券咨询服务。

接下来就等待时机，一旦得知投资者有获得证券咨询的意向，营销人员会不厌其烦地与这些投资者联系，同时反复推荐某些股票。

然后等到时机成熟，当投资者购买其推荐的股票而获利时，将会鼓励投资者成为其公司的“诚信客户”，向投资者收取一定金额的分享证券投资收益的佣金和“诚信金”，然后再次向投资者推荐一些股票。

最后一网打尽，牟利消失。当投资者购买其投资的股票亏损时，将再次鼓励投资者缴纳更大金额的分享证券投资收益的“佣金”和“诚信金”，使投资者成为他们更高级别的“诚信客户”，然后向投资者随机推荐一些股票。

以上五步完成后，整个骗局就基本上圆满结束了，这些非法人员在收到汇款后，多数卷走资金然后销声匿迹了。当投资者按其推荐购买的股票失败，回头想找其理论时，却再也无法找到这些人了。

7. 明确法律效力

投资者应该明确，如果参与这类非法证券经营活动，即使受害也无法收到法律保护。投资者参与非法金融业务受到的损失必须要有自己承担。

因此，如果投资者有证券咨询的需求，应到正规证券咨询机构办理咨询业务。

如果投资者受骗，应保留证据并及时向公安部门举报投诉。例如与其签订的服务协议和合同、汇款凭证、非法参与者的姓名、地址和电话号码等。

目前公安机关和证券监管部门已经将非法证券咨询这类新兴犯罪活动作为打击的重点，对于存在的违法行为，证券监管部门将依照相关法律法规进行处罚。各地均设立了报案电话，投资者也可通过网络等方式进行举报。

6.5 炒股软件的实用技巧

本节将介绍“大智慧”与“同花顺”软件的一些实用技巧，帮助投资者进一步掌握这两种常见炒股软件的操作技巧。

6.5.1 使用“同花顺”软件

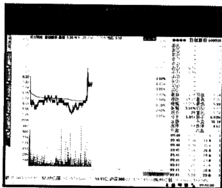
“同花顺”软件提供了包括超级盘口、筹码分析、选股和盯盘等许多特色功能，下面将分别进行介绍。

1. 超级盘口

利用“同花顺”软件提供的超级盘口功能可以查看当天每一笔成交发生时的买卖挂盘变化。如果将超级盘口功能与历史回忆功能结合起来使用，还可以查看历史上的盘中走势。

【例 6-1】 使用“同花顺”软件的“超级盘口”功能。视频

01 启动“同花顺”软件，进入个股的分时走势界面，然后执行【分析】|【超级盘口】命令，进入超级盘口界面。

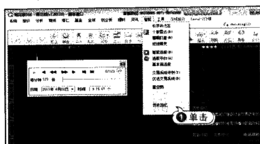


02 此时，用户可以按键盘方向键→与←键，查看当天任意时刻的买卖盘状况。

03 执行【智能】|【历史回忆】命令，打

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

开的【历史回忆播放器】对话框，从中用户可以选择要查看的日期。



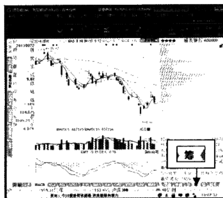
专家解读

在【历史回忆播放器】对话框中，用户可以单击【播放】按钮从头开始播放曲线的走势，在播放的过程中可以单击【停止】按钮暂时停止播发。如果用户关闭【历史回忆播放器】对话框将返回超级盘口状态

2. 筹码分析

筹码指的是个股票，筹码分布是将历史上在每个价位的成交量叠加起来，由此来判断当前市场上所有流通股的持仓成本。

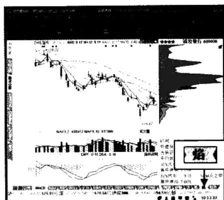
进入"同花顺"软件，然后进入个股的技术分析界面，在信息窗口中单击【筹】标签，用户即可看到筹码分布图，其中每根水平线所处的垂直高度代表它的价位，而它横向长短则代表此价位上所堆积的股票数量，红色表示获利筹码，蓝色则表示套牢筹码。



专家解读

通过在K线图中移动光标的位置，用户可以直观地看到筹码随着交易的转移情况。

单击信息窗口中的【焰】标签，可以切换到【火焰山】视图。【火焰山】视图与筹码分布图不同，该视图引入了时间的概念，时间越短颜色越红，时间越长颜色越黄。



专家解读

从【火焰山】视图中用户可以看到筹码的沉淀和活跃程度，从而揭示庄家的吸筹、拉升和派发过程。

3. 选股功能

在"同花顺"软件中有傻瓜选股、智能选股、选股平台和基本面选股4种选股功能。

1) 智能选股

实际操作中的选股条件一般比较复杂，用户可以参照下例方法，在"同花顺"软件中进行智能选股。

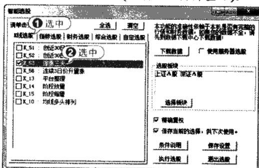
【例 6-2】使用"同花顺"软件的"智能选股"功能。视频

01 启动"同花顺"软件后，执行【智能】|【智能选股】命令，打开【同花顺】对话框，若用户数据已经下载完整，在该对话框中单击【直接进入】按钮。

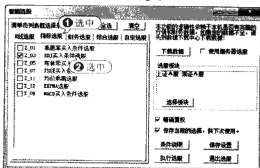
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9-8218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



02 在打开的【智能选股】对话框中，选中【K线选股】选项卡，然后在对话框左侧的列表框中选中用户需要的选股选项，例如选中【连涨三天】复选框(连续3日价升量涨)。

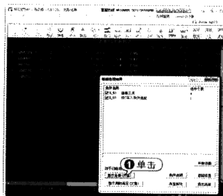


03 选中【指标选股】选项卡，然后在该选项卡中选中所需的指标选项，例如选中【KDJ买入条件选股】复选框。



04 完成以上操作后，单击【智能选股】对话框中的【执行选股】按钮，然后在打开的【智能选股结果】对话框中单击【显示全部(并集)】按钮，在"选股结构返回表"中显示满足选中条件的所有股票。

05 如果用户单击【智能选股结果】对话框中的【显示同时满足(交集)】按钮，将显示出同时满足选中条件的所有股票。



专家解读

单击【智能选股结果】对话框中的【存支模块】按钮，用户可以将选股结果保存至自定义板块中。

2) 选股平台

使用"同花顺"软件的选股平台可以更加丰富、全面地选股。用户既可以使用软件提供的100多种选股公式和200多种技术指标进行选股，也可以使用自己编写的选股条件选股。

【例6-3】使用"同花顺"软件的"选股平台"功能。视频

01 启动"同花顺"软件后，执行【智能】|【选股平台】命令，打开【同花顺】对话框，若用户数据已经下载完整，直接在该对话框中单击【直接进入】按钮。

02 在打开的【选股平台】对话框的左侧列表框内，选择一个选股条件。例如，选择【技术指标】下【趋向指标】内的【PBX瀑布线】选项。

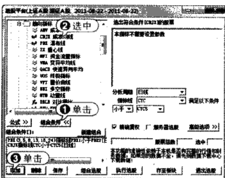
03 在【选股平台】右侧的选项区域中根据需要对选股条件进行设置。

04 单击【执行选股】按钮，将进入计算数据过程。此时稍等片刻，"同花顺"软件将会在主窗口中显示满足条件的股票筛选结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 更多书籍下载请进



05 单击【选股平台】对话框中的【组合条件】按钮展开对话框，然后单击【添加】按钮将多个条件添加到【组合条件】列表框中。



06 单击【组合选股】按钮将会筛选出同时满足【组合条件】列表框中选股条件的股票。

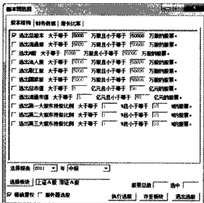
3) 基本面选股

通过在“同花顺”软件中使用基本面选股，用户可以方便地使用股本结构、财务数据以及增长比率等指标条件选股。

【例 6-4】使用“同花顺”软件的“基本面选股”功能。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【智能】|【基本面选股】命令，打开【同花顺】对话框，若用户数据已经下载完整，直接在该对话框中单击【直接进入】按钮。

02 在打开的【基本面选股】对话框中用户可以根据需要选中具体的复选框，并可以修改相应的条件。



03 完成【基本面选股】对话框中的设置后，单击【执行选股】按钮即可。

4. 盯盘功能

在“同花顺”软件中，软件提供了个股雷达和鹰眼盯盘功能。用户可以参考下例方法使用这两个功能。

【例 6-5】使用“同花顺”软件的“个股雷达”和“鹰眼盯盘”功能。视频

01 启动“同花顺”软件后，执行【智能】|【个股雷达】命令，打开【结果显示】对话框。

02 单击【结果显示】对话框中的【设置】按钮，在打开的【设置个股预警条件】对话框中，用户可以在【预警证券代码】文本框中输入要预警的股票代码，在下方的列表框中选择具体的预警条件，在右侧的选项区域中设置具体的预警条件值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

03 完成【设置个股预警条件】对话框中的参数设置后，单击【确定】按钮即可。

04 返回【个股雷达设置】对话框后，用户在该对话框中可以看到自己设置的预警项目，这时单击【增加】按钮还可以打开【设置个股预警雷达】对话框继续添加新的预警项目。

05 单击【确定】按钮返回【结果显示】对话框，然后单击该对话框中的【启动雷达】即可显示预警结果。

专家解读

右击【结果显示】对话框中的预警结果，在弹出的菜单中选择【删除选中】命令，即可删除选中的预警信息。

06 选中【结果显示】对话框中的【鹰眼盯盘】选项卡，然后单击【设置】按钮，打开【盯盘条件设置】对话框。

07 在【盯盘条件设置】对话框中的【选择盯盘条件】选项区域选中一个或多个条件后，然后单击【保存退出】按钮。

08 返回【结果显示】对话框后，单击【启动盯盘】按钮即可进入盯盘状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.5.2 使用“大智慧”

下面将介绍“大智慧”软件中的条件选股、系统提示、自选股设置、预警设置以及优选交易等功能。

1. 条件选股

使用“大智慧”软件的“条件选股”功能，可以自动选出当前(或历史上某一段时间)满足所设条件的股票。

1) 条件选股公式选股

使用条件选股公式来选股是“大智慧”软件选股的标准方法。条件选股公式就是专门针对条件选股功能设计的分析公式，此类公式一般可以直接使用，不需要用户设置过多的参数。

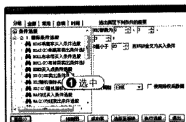
条件选股公式可以分为指标条件选股、基本面选股、即时盘中选股、走势特征选股和形态特征选股等几种。

【例 6-6】在“大智慧”软件中使用指标条件选股公式进行选股。视频

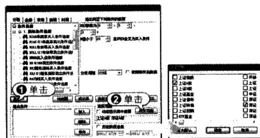
01 启动“大智慧”软件，然后执行【工具】|【条件选股】命令，打开【条件选股】对话框。



02 在【条件选股】对话框中，选中【分组】选项卡，在该选项卡中用户可以选择具体的选股条件，例如选择【条件选股】|【1.指标条件选股】|【KDKD 买入点条件选股】选项。



03 单击【条件选股】对话框中的【高级】按钮展开相应的选项区域，在【选股范围】选项区域中用户可以通过单击【改变范围】按钮打开【选择范围】对话框设定选股的范围(默认选股范围为上证 A 股与深证 A 股)。



04 完成选股范围的设定后，在【选择范围】对话框中单击【确定】按钮，返回【条件选股】对话框。

专家解读

在【条件选股】对话框中，用户可以选中【动态阶段选股】复选框将当前动态显示表中的股票作为选股范围，也可以选中【历史阶段选股】复选框进行历史阶段条件选股(用户在【历史阶段选股】复选框下方可以设置具体的起始时间)。

05 选股条件设置结束后，单击【条件选股】对话框中的【执行选股】按钮即可开始执行选股。完成选股后，软件主窗口中将显示选股结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

06 通过在【条件选股】对话框中的【组合条件】列表框中添加不同的选股条件，用户还可以进行组合条件选股。例如，选中【条件选股】|【1.指标条件选股】|【KDKD 买入点条件选股】选项后，单击【组合条件】列表框右侧的【加入】按钮，将【KDKD 买入点条件选股】条件加入【组合选股】列表框，再选中【条件选股】|【1.指标条件选股】|【KD(2)卖出条件选股】选项后，单击【加入】按钮将【KD(2)卖出条件选股】选股条件加入【组合条件】列表框中，然后单击【执行选股】，大智慧软件将以【组合条件】列表框中的条件进行选股。



专家解读

单击【组合条件】列表框右侧的【保存】按钮，然后在随后打开的对话框中输入任意组合名称，用户可以将当前设置的组合条件保存，保存后的组合条件可以在【分组】选项卡的【组合条件】列表中查看到。

2) 技术指标选股

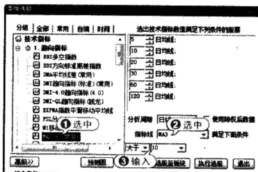
技术指标选股主要根据指标线是否向上或向下突破某数值(或另外一条指标线)来进行选股的。与条件选股不同的是，技术指标选股需要用户设定指标线发生的变化。

【例 6-7】在“大智慧”软件中利用技术指标选股选出 30 日均线大于 10 的股票。视频

01 启动“大智慧”软件后，执行【工具】|【条件选股】命令，打开【条件选股】对话框。

02 在【条件选股】对话框中，选中【分组】选项卡，然后选择【技术指标】|【1.趋向指标】|【MA 均价(常用)】选项。

03 单击【指标线】下拉列表按钮，在弹出的菜单中选中【MA3】选项，然后在其后的下拉列表文本框中输入 10。



04 完成以上设置后，单击【执行选股】按钮即可。

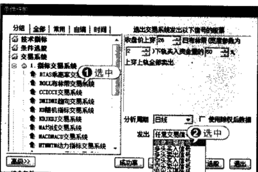
3) 交易系统选股

在技术指标的基础上加上买入和卖出判断条件，可以形成交易系统指标。

【例 6-8】在“大智慧”软件中利用交易系统选股。视频

01 启动“大智慧”软件后，执行【工具】|【条件选股】命令，打开【条件选股】对话框。

02 在【条件选股】对话框中，选中【交易系统】|【1.指标交易系统】|【BOLL 布林带交易系统】选项，然后单击【发出】下拉列表按钮，在弹出的下拉列表中选择买卖条件。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

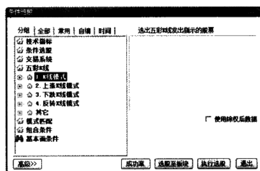
03 完成以上设置后，单击【执行选股】按钮即可。

专家解读

由于国内股票市场不允许做空，因此用户不能进行【空头买入信号】和【空头卖出信号】选股。

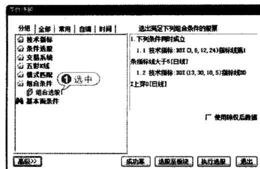
4) 五彩 K 线选股

使用“大智慧”软件的五彩 K 线选股功能，用户可以选出符合某种 K 线形态的股票。五彩 K 线模式可以分为【K 线模式】、【上涨 K 线模式】、【下跌 K 线模式】和【反转 K 线模式】几种模式。用户可以在【条件选股】对话框中选择【五彩 K 线】选项，显示具体的模式中的 K 线组合形态进行选股操作。



5) 组合条件选股

如果用户添加并保存了组合条件，就可以使用组合条件进行选股操作。在【条件选股】对话框中选中【组合条件】选项，即可在展开的列表中选中相应的组合条件。



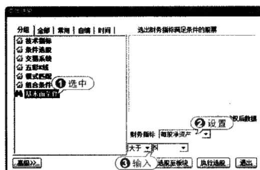
6) 基本面选股

在“大智慧”软件中使用基本面条件选股功能可以选出财务指标满足指定条件的股票。

【例 6-9】利用“大智慧”软件选出每股净资产大于 5 元的股票。视频

01 启动“大智慧”软件后，执行【工具】|【条件选股】命令，打开【条件选股】对话框。

02 在【条件选股】对话框中，选中【基本面条件】选项，然后单击对话框右侧【财务指标】下拉列表按钮，在弹出的下拉列表中选中【每股净资产】选项，在【大于】下拉列表后的文本框中输入 5。



03 完成以上设置后，单击【执行选股】按钮即可。

专家解读

用户可以单击【财务指标】下拉列表下的【大于】下拉列表按钮，从弹出的下拉列表中选中其他选股条件。

2. 系统提示

“大智慧”软件中的系统指示指的是在 K 线图上显示某种条件满足与否。系统指示支持系统指标、条件选股、交易系统、五彩 K 线和组合条件 5 大类系统指示，并分别用不同的符号在 K 线图上标注状态。下面将介绍几种常用的系统指示。

1) 技术指标指示

在“大智慧”软件中，当技术指标满足设

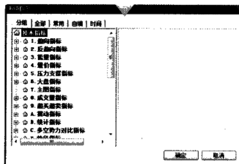
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何助方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：858218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

置条件时间，将在 K 线图中显示“●”符号来标注。如果在出现指示点之后的 20 个交易日内上涨幅度达到 10%，则符号的颜色变红，为成功信号；否则变绿，为失败信号。

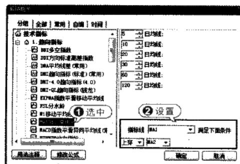
【例 6-10】使用“大智慧”软件的技术指标指示功能。视频

01 启动“大智慧”软件后，切换到个股的技术分析界面，然后执行【工具】|【系统指示】命令，打开【系统指示】对话框。





02 在【系统指示】对话框中，选中【技术指标】|【1.趋向指标】|【MA 均价(常用)】选项，并设置具体的条件为：指标线 MA1 上穿 MA2。



03 完成以上设置后，单击【确定】按钮。此时，在个股 K 线图中将显示红色(或绿色)的“●”符号，移动鼠标指针到某个标记上，将会显示该标记的指示信息。

04 如果用户需要删除系统指示符号，可以通过执行【工具】|【删除系统提示】命令来实现。



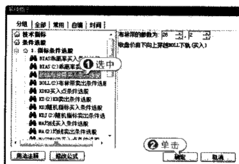
2) 条件选股指示

条件选股指示功能可以在个股 K 线图上标出满足选股条件的历史时点(条件选股指示将以小旗表示)。

【例 6-11】使用“大智慧”软件的条件选股指示功能。视频

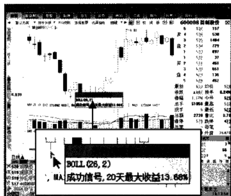
01 启动“大智慧”软件，切换到个股的技术分析界面，然后执行【工具】|【系统指示】名利，打开【系统指示】对话框。

02 在【系统指示】对话框中，选中【条件选股】|【指标条件选股】|【BOLL 布林带买入条件选股】选项，然后单击【确定】按钮。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

03 此时，在个股的K线图中将显示红色或绿色的旗小旗标记，将鼠标光标移动至标记上，会显示该标记的指示信息(出现指示点后20个交易日内股票上涨幅度达到10%，则小旗标记为红色，否则为绿色)。



3) 交易系统指示

交易系统指示可以依据某一个交易系统公式所定义的买入和卖出条件，在个股K线图上用“■”与“■”符号分别标记股票的买入和卖出点。

交易系统指示可以依据某一个交易系统公式所定义的买入和卖出条件，在个股K线图上用“■”与“■”符号分别标记股票的买入和卖出点。

【例 6-12】使用“大智慧”软件的交易系统指示功能。视频

01 启动“大智慧”软件后，切换到个股的技术分析界面，然后执行【工具】|【系统指示】命令，打开【系统指示】对话框。

02 在【系统指示】对话框中，选中【条件选股】|【指标交易系统】|【BOLL 布林带交易系统】选项，然后单击【确定】按钮。

03 此时，在个股K线图中将显示买入或卖出符号标记。



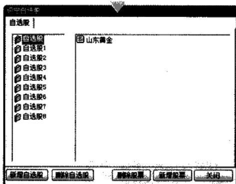
3. 自选股设置

在“大智慧”软件中，用户除了可以在【报价】显示表或个股界面中通过右键菜单添加(删除)自选股以外，还可以利用【设置自选股】对话框来设置自选股。

【例 6-13】 在“大智慧”软件中设置自选股。视频

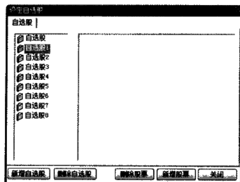
01 启动“大智慧”软件后，执行【工具】|【自选股设置】命令，打开【设定自选股】对话框。

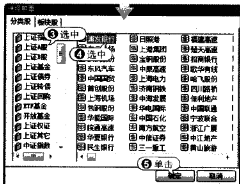




02 在【设定自选股】对话框左侧列表框中的自选股选项后，在每个自选股选项下都可以对应填入一定数量的股票。例如，选中【自选股 1】后，单击【新增股票】按钮，打开【选择股票】对话框，然后在该对话框左侧的列表框中选中【上证指数】选项，在该对话框右侧的列表框中选中需要加入自选股的股票名称，接下来，单击【确定】按钮即可将选中的股票加入【自选股 1】中(添加后的股票将显示在【设定自选股】对话框右侧的列表框中)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net





03 完成以上操作后，在【设定自选股】对话框中单击【关闭】按钮。成功添加自选股后，用户可以通过单击快捷按钮栏中【自选股】按钮后的下拉列表按钮，查看添加的自选股。



专家解读

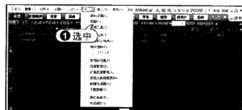
在【设定自选股】对话框中，用户可以单击【新增自选股】按钮，在左侧列表框中增加自选股类别。

4. 设置预警

“大智慧”软件的“预警设置”功能允许用户按照设置的条件范围监控股票。用户可以参考下例方法，设置“预警设置”功能。

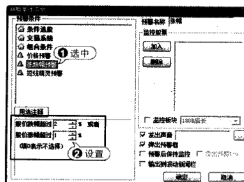
【例 6-14】使用“大智慧”软件的预警功能。视频

01 启动“大智慧”软件，然后执行【工具】|【预警】命令，打开【预警】对话框。





02 单击【预警】对话框中的【新增条件】按钮，打开【预警条件设定】对话框，在该对话框中用户可以设置具体的预警条件，例如选择【涨跌幅预警】选项。



03 完成预警条件的设置后，在【预警条

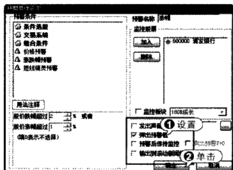
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

件设定】对话框中单击【加入】按钮，打开【选择股票】对话框。

04 在【选择股票】对话框中选中要监控的股票类型和名称(用户可以按 Ctrl 键选择多支股票或者按住 Shift 键连续选中多支股票)，然后单击【确定】按钮返回【预警条件设定】对话框。



05 在【预警条件设定】对话框的右下角设置警报发出的方式(例如选中【弹出预警框】复选框)，然后单击【确定】按钮返回【预警】对话框。



06 单击【预警】对话框中的【启动预警】按钮，即可启动预警。

专家解读

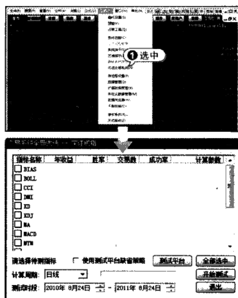
成功设置预警后，如果用户需要删除预警，可以在【预警】对话框中选中预警条件，然后单击【删除预警】按钮。

5. 优选交易

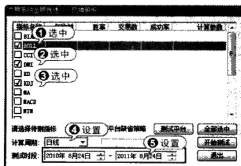
通过在“大智慧”软件的个股界面使用优选交易功能可以帮助用户找到最合适当前股票的交易系统。用户可以参考下例方法，使用软件中的优选交易系统。

【例 6-15】在“大智慧”软件中使用优选交易系统。视频

01 启动“大智慧”软件，然后切换到个股的技术分析界面，执行【工具】|【优选交易系统】命令，打开【交易系统全局优选】对话框。



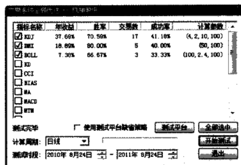
02 在【交易系统全局优选】对话框中的指标列表中选中要测试的交易指标，设置计算周期为“日线”，测试时间范围为 1 年。



03 完成以上设置后，单击【开始测试】按钮。稍后系统将自动显示测试结果，并按照

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年收益进行排序，排在最前面的是最适合当前股票的交易系统。



04 将【交易系统全局优选】对话框中的系统记录拖放至图形窗口中(K 线窗口)，可以执行系统指示。



6.6 专家指点

一问一答

问：什么叫踏空？什么叫跳水？什么是多头陷阱和空头陷阱？

答：这些都是股市专用术语，它们的具体含义如下：

- 踏空：指的是因为投资者看淡后市，卖出股票后，该股价却一路上扬，或者未能及时买入，因而未能赚到利润。
- 跳水：指的是股价迅速下滑，幅度很大，超过前一交易日的最低价很多。
- 多头陷阱：多头陷阱通常发生在指数或股价屡创新高，并迅速突破原来的指数区、达到新高点，随后迅速滑落跌破以前的支撑位，结果使在高位买入的投资者严重被套牢。
- 空头陷阱：空头陷阱通常出现在指数或股价从高位区以高成交量跌至一个新的低点区，并造成向下突破的假象，使恐慌抛盘后迅速回升至原先的密集成交区，并向上突破压力线，使在低点卖出者踏空。

一问一答

问：什么是成交量和成交量指标？成交量与股价有什么关系？

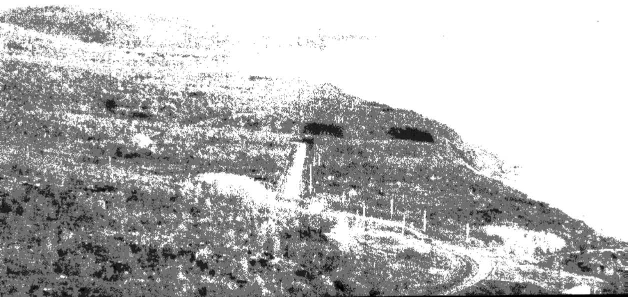
答：成交量是指股票交易成交的数量。成交量指标(VOL)是指用实体表示的特定单位时间内撮合成交的股数。如果股价上涨，为阳线，用红色 K 线表示；如果股价下跌则为阴线，用青色或绿色 K 线表示。一般来说，成交量小以及股票持续低迷的情况多出现在熊市或股票整理阶段，成交量大且上涨快的情况多出现在牛市阶段。成交量取决于买卖双方力量小的那一方，如果有 100 人买，而只有 50 人卖，那么成交量为 50 而不是 100；如果有 100 人买，150 人卖，那么成交量仍然是 100。成交量和股价的关系一般体现为以下两种情况：

- 量价同向：量价同向指的是股价与成交量变化方向相同，当股价下跌时，成交量随之减少；股价上升时，成交量也相伴上升。同向上升，后市看好；同向下降，后市低迷。
- 量价背离：量价背离是指股价与成交量变化方向相反。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章 炒股、炒基金的区别与关联

炒股与炒基金既有区别，又有联系，投资者可以根据基金来炒股，也可以参考股市的行情来炒基金。本章主要介绍炒股、炒基金之间的区别与联系，帮助用户在了解股票与基金之间区别的同时，掌握两者之间微妙的联系，为进一步学习投资基金打下基础。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.1 炒股与炒基金的区别

简单地说，炒股就是投资者拿自己的钱投资上市公司；炒基金就是基金经理用投资者的钱进行投资，但其投资范围较宽，可以投资股票、债券以及货币等金融产品。下面将介绍炒股与炒基金的区别。

7.1.1 股票与基金的区别

作为两种不同的金融投资产品，股票与基金之间有以下几点区别：

- 风险与收益不同：股票具有高风险收益的特点；基金的风险较低，由于是专家理财工具，其收益要比一般投资者买股票高。

基金　　股票

- 投资组合不同：股票需要较大资金进行组合；基金则可以将多支股票进行组合，基金的投资者用少量资金即可买到组合，可以有效地降低投资的风险。

基金持股　　股票资金

- 流动性不同：股票投资是与其他投资者为交易对象，成功与否及成交价格受市场供求关系影响，流动性受到限制；基金投资则是与基金公司为交易对象，交易价格以基金资产净值为基础，流动性较好。
- 交纳的税收不同：股票要交纳印花税，而基金免征印花税。

7.1.2 炒基金相比炒股的

投资者买卖封闭式基金、两种特殊的开放式基金 EFT 与 LOF 的方法，虽然可以采用与买股票相同的手法(即采用各种技术进行低买高卖)，但绝不能简单地套用炒股的经验来炒基金，因为炒基金与炒股之间有着本质的不同，具体如下：

- 基金不是一个让投资者通过短期投机就可以获得收益的金融产品。投资者投资基金，只有在相对长期投资的过程中，市场波动的风险才能被最大化地稀释；投资者才能充分分享社会经济增长带来的经济效益，使投资资金实现复利增长。

历史回报（%）

当前历史回报　上月历史回报

	总回报	+/-基准指数
一个月回报	-2.88	1.85
三个月回报	-0.86	6.33
六个月回报	-8.40	5.17
今年以来回报	-9.71	0.19
一年回报	-2.20	2.08
二年回报（年化）	6.91	15.04
三年回报（年化）	15.47	13.48
五年回报（年化）	19.33	8.00
十年回报（年化）	13.63	8.75

- 基金的申购和赎回的手续费相比股票的交易费用要高，买卖一次就需要支付 2%左右的手续费。如果一支基金的年收益达到 15%，但是投资者在一年内频繁买卖 5 次，就要支付 10%的投资成本，投资基金的收益就降低到 5%左右。
- 基金是以组合投资的方式投资于证券市场，在正常情况下，其净值不会在较短的时间内发生大幅度的波动，因此，投资者高抛低吸、波段操作基金的空间要小于股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：[illegible] 期货开户和书籍下载请进 http://www.[illegible].net

7.2 炒股与炒基金的关联

投资者在投资基金或股票时，可以利用两者之间微妙的联系作为自己的投资参考指标，例如利用股市的行情判断炒基金的时机或参考基金的重仓股来炒股。

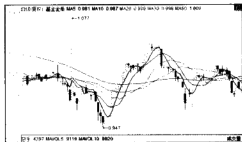
7.2.1 利用股市行情炒基金

炒基金的方法与技巧很多，其中最重要的一种是参考股市行情的变化进行基金投资。下面将具体介绍参考股市行情炒基金的方法。

1. 当股市低迷时投资基金

在股市行情不好时，尤其是年末，股市人气低迷，投资股票的机会很少，由于年报没有出来，股票的投资风险也较大。这时投资者可以考虑投资基金。

基金到年末的投资机会较多，因为选择基金不需要等基金年报出来以后才能了解其基本面。每家基金的经营状况如何，投资者可以通过周净资产值来了解，如果发现某基金当前净值增加了许多，并且目前该基金的二级市场上的价格比其净资产低 15%作用，就可以大胆地买进该基金。此时，即使被套住也无需担心，等到第二年基金分红就行。



专家解读

上市公司获利后，很可能不做现金分红，但基金获利后，国家有相关的规定和政策要求基金必须分红，并且是盈利的 90%。因此，投资基金相对投资股票来说更有保障。

基金分红是用现金形式支付的，经营业绩好的基金的基金分红比例往往超过 15%甚至更高。

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2011-04-21	2011-04-22	2011-04-28	[illegible]	2011-04-18	
2010-03-23	2010-03-24	2010-03-30	[illegible]	2010-03-18	
2009-04-25	2009-04-26	2009-04-30	[illegible]	2009-03-27	
2008-03-27	2008-03-28	2008-04-01	[illegible]	2008-03-24	
2007-03-21	2007-03-22	2007-03-26	[illegible]	2007-03-16	
2005-04-08	2005-04-07	2005-04-12	[illegible]	2005-03-30	
2002-04-04	2002-04-05	2002-04-11	[illegible]	2002-03-29	
2001-04-06	2001-04-09	2001-04-12	[illegible]	2001-03-30	
2000-04-10	2000-04-11	2000-04-12	[illegible]	2000-03-29	
1999-04-05	1999-04-06	1999-04-07	[illegible]	1999-03-29	

选基金和选股票完全不同，基金的营业业绩如何，每周都会公布其净资产值，其业绩透明，无法隐瞒。所以投资基金缺乏想象，又无题材和热点，更谈不上主力和庄家有什么控盘的行为在其中，相对选股票和选基金更简单。只要基金的分红日将近，并且其经营业绩良好，投资者就可以投资该基金。每到年末，如果投资者选择一些预期现金分红不错的基金买进，然后在基金分红前或分红后退出，每年都会有不错的收益。

2. 在股市大行情初期投资基金

如果投资者发现股票市场有突然活跃起来的趋势，指数不断升高，成交量不断放大，并且个股涨停板逐渐增多时，可以初步判断股市大行情有可能就要出现了。此时，如果投资者对选择投资股票并没有把握，可以考虑投资基金，因为随着股市行情的不断发展，基金的价格也会随之上升。

虽然在股市的大行情中，投资者不一定能抓得住黑马股票，但如果能在大行情的初期就投资购买基金，也可以通过基金分享到市场的平均利润，相比在牛市中胡乱选择股票要强很多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

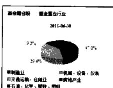
7.2.2 参考基金炒股票

基金是股票投资市场中的一个非常重要的力量，除了货币市场基金以外，其他所有类型的基金都或多或少进行股票买卖交易。由于基金的买卖风格与股票相近，并且资产庞大，所以投资者可以通过对其进行重点研究，从而实现在股票市场中获得较大的利益的目的。

1. 盯住基金的重仓股

股票投资者盯住基金所持的重仓股，在其启动时跟进，就可以获取不错的收益。但需要注意的是，基金的重仓股也并非天天上涨，选择买入的时机很重要，如果投资者在基金重仓股的高位买进，就很可能会被套牢。

基金重仓股



基金重仓行业

2. 分析基金的重仓股

从投资的角度上看，如果一支基金敢于重仓某支股票，就说明基金已经对该股票的基本面有相当透彻的了解，对其未来的成长有相当程度的预期。

操作基金的基金经理都是有一定投资实力的角色，对证券市场的宏观面、行业以及个股基本面等方面进行过深入的研究，并有一套严格的个股筛选标准体系。所以从这一点上看，真正有潜力、有质量的股票往往会被多家基金同时看中并持有，投资者可以通过分析基金重仓股找出这些股票。

从个股潜力和质量分析，一支股票被多家基金选中，说明其中长期走势应相对较好，只要该股涨幅不太大，股票投资者就可以考虑适时买进。

专家解读

被一家或多家基金公司旗下的几个基金重仓的个股，通常会有较好的表现。

7.3 新手炒基金的误区

新手在炒基金时容易进入各种投资误区，只有在了解并走出这些误区后，才能使刚刚进入基金市场的投资者最大程度减少损失。

7.3.1 新手炒基金的 6 大误区

新手在炒基金时，容易产生的误区总结起来有以下几个：

1. 认为炒基金没风险

刚刚进入基金市场的新手投资者往往认为基金是各大国有银行发行的，所以绝对不会有风险。但实际上任何时候投资基金都存在或多或少的风险，基金是专家理财的一种工具，和其他投资一样，也具有风险。

2. 基金越便宜越好

很多投资者把基金当成股票，认为买到低价基金，净值才有上涨空间，因此购买面值附近甚至是面值以下的基金。这是不正确的做法。因为基金以净值作为结算标准，基金的卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出净值比买入净值高出的幅度——净值增长率，才是判断基金盈利能力的关键指标，而买入基金时的净值高低，并不能左右这一指标的高低。

3. 只购买新发行的基金

一些投资者认为购买新发行的基金比购买老基金更赚钱，理由是新发行的基金是以 1 元面值购买的，是最便宜的，以后基金净值涨上去了，就再也买不到这么便宜的基金了。但实际上，基金发行结束后就开始建仓投资，如果接下来的股市正好处于一个低谷，还可能出现亏损的情况，直接的提现就是基金跌破 1 元的面值。因此，并不是新发行的基金就是最便宜的基金。

4. 投资基金短、频、快

有些投资者认为持有基金与持有股票一样，可以逢高减磅，因此快进快出频繁操作，赚取差价就赎回。还有投资者购买基金后，发现基金的表现不尽如人意，就立即换基金。这些都是不可取的做法，因为“长线是金，短线是银”，对于买基金，最重要的是选择风格稳定、信誉良好的基金公司，以及适合自己风险偏好的基金品种，并坚持长期持有。有数据显示，目前成立三年以上的基金，净值大多在 1.6 元左右，平均年投资回报率在 15%～20%，大大高于银行存款与国债投资。基金认购期内一般按 1%～1.2%收取认购费，申购期间申购费用一般为 1.5%，赎回还需支付 0.5%的赎回费，一进一出仅交易费用就在 1.5%～2%或以上。如果投资者交易过于频繁，一旦期间基金净值增长低于一定比率，收益将不足以支付交易费用。

5. 基金分红次数越多越好

有的投资者抱怨基金的分红次数少，有的基金一年也不分红几次。根据《证券投资基金管理暂行办法》规定，基金管理必须以现金的形式分配至少 90%的基金净收益，并且每年至少分配一次。基金分红亚欧有自己实现的收益，基金经理们必须抛出手中获利的股票或债券才能分红。当行情看好时分红，往往会造成卖掉手中的筹码后无法追回。如果频繁分红，自然会导致基金陷入波段操作频繁的短期行为。

6. 跟着基金经理炒基金

有的投资者非常崇拜固定的基金经理，某个基金经理以前管理的基金业绩不俗，现在跳槽去了其他基金公司去管理另一支基金，投资者就紧跟基金经理的脚步转换基金。基金的业绩好坏固然与基金经理的观念和智慧密不可分，但与基金公司和基金团队的关系更大，没有优秀基金公司和优秀团队的依托，任何基金经理都将举步维艰，再好的观念和智慧也很难发挥。

7.3.2 新手炒基金的 5 种[illegible]

新手在投资基金时经常会遇到以下 5 种障碍，影响对基金的投资。基金作为一项理财工具，并非所有投资者都能做到完美，总会有人留下遗憾。

1. 心理上的障碍

每个投资者都容易受到外界环境的干扰和影响。表现在基金投资上，容易受到基金增长而追涨，抢购新基金，净值下跌而赎回的羊群效应。

2. 资金上的障碍

决定基金投资者投资成败的关键因素是基金的认(申)购时点和赎回时点，而这中间需要对资金的使用进行有效的控制，一是要求长期持有基金的份额，要求资金必须是闲置不用的；二是在增长过程中发生的震荡调整，有足够的闲置资金进行调仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 风险上的障碍

风险意识应是每个投资者时刻铭记在心的。作为一种投资活动，基金的高收益必须包含高风险。不同基金产品配置的资产品种是完全不同的，也就决定了投资者在选择基金投资前应当具有一定的管理和驾驭风险的能力。这样才不会在投资中产生被动，甚至措手不及的情况。

4. 收益上的障碍

合理的收益预期及合理的收益实现计划，有助于投资者在全面评估基金整体收益水平的基础上做出合理的投资决定。例如货币市场基金主要投资于短期的货币工具。

5. 操作上的障碍

基金作为一种长期投资工具，只有回避频繁操作，才能够保持基金净值的稳定，使基金收益保持增长。而频繁操作基金，将会在一定程度上缩小基金产品的盈利空间，使投资者获取的收益受限。

7.4 专家指点

一问一答

问：如何在“同花顺”软件中查看股票被那些基金持有？

答：在“同花顺”软件中，用户可以在个股的【技术分析】界面中的 K 线图空白处右击，然后在弹出的菜单中选择【持股机构】命令，即可打开【持股机构】对话框查看当前股票被哪些基金持有。

一问一答

问：什么是“逢高减磅”？

答：所谓“逢高减磅”，指的是在股价上涨时，将手中的股票卖掉一部分，以规避投资风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规期货股指期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8章 基金的交易流程与投资技巧

基金的销售渠道较多，这给投资者带来了多样化的选择，同时也因为其形式的多样，给投资者带来了一定的困难。本章将重点介绍基金的交易流程和相关技巧，包括炒基金的基础知识、买卖方法、注意事项以及常用技巧等，通过本章的学习，可以使用户初步掌握买卖基金的方法，并了解其中的奥秘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.1 基金买卖的基础知识

随着基金的发展，国内的基金品种已经令人眼花缭乱。各种基金不仅风格迥异，而且业绩大相径庭。因此，投资者在决定投资基金之前，首先要对基金以及买卖基金有一个大概的认识。下面将介绍基金买卖的基础常识。

8.1.1 买卖基金前的准备工作

投资基金不打无准备之仗，这是大家都知道的道理。俗话说，"工欲善其事，必先利其器"。新基民开始炒基金前，首先需要做以下几项准备工作：

1. 确定投资目标与需求

除了赚钱这个目的之外，其实赚到钱后钱的用途才是买卖基金真正的目标。不同的投资者会有不同的投资目标与需求，毕业后出国留学、为子女储备教育基金以及过着衣食无忧的生活等，都是购买基金的原动力。买基金的目标必须明确，最好能诉诸文字或数字且具可行性。(例如，"我希望在 45 岁前退休，届时拥有 100 万元的基金"。)

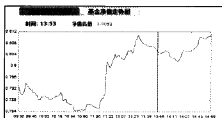
序号	基金代码	基金简称	单位净值	累计净值	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
1	000001	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	000011	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	000021	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	000031	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	000041	[illegible]		-			[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	000051	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	000061	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	001001	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	001011	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

2. 准备投资基金的资金

资金就像打仗用的弹药，缺乏资金的支持，再高昂的激情和平稳的心态也派不上用场。用于买基金的钱应当是投资者自己的闲钱，这样负担较小，不会因为借钱而承受支付利息和本金可能受损的双重压力。即使基金暂时的表现差强人意，也不会使投资者过于焦虑，更不会因为急于归还借款而赔钱出局。即使用闲钱买基金，也要学会运用"三分法"，1/3 用于储蓄，1/3 用于买一定的保险，另外的 1/3 才可以买基金。

3. 选择合适的基金品种

如果是比较保守的人，适合选择稳定收益的平衡型或债券型基金；如果追求高收益高风险，可以考虑积极成长型、但风险可能较高的股票型基金。



4. 避免将全部资金投入基金

建议投资者不要将所有钱都用于股票型基金，因为股市中总有难以预料的风险。预留出一定的生活应急费用后再炒基金。另外，借来的钱不适合买卖股票或基金。



5. 树立良好的基金投资心态

买卖基金要面对基金净值下跌的煎熬，但又能在基金净值的上涨中享受快乐。赔钱不要气馁，赚钱也不要骄傲，关键是要学会控制自己的情绪，调节自己的心态，做到可持续发展。

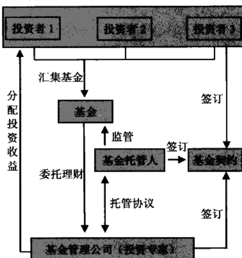
投资者在购买基金后，能否坚持长期持有，是一个很重要的问题。因为基金的净值是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不断变化的，不要为净值上涨而心情高昂，也不要为净值下跌而悲观甚至寝食不安。

8.1.2 投资者、管理人与托管人

通俗地讲，投资基金就是汇集大众资金，委托投资专家(如基金经理)按其投资策略，进行投资，为大众谋利的一种投资工具。投资基金，是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。而证券投资基金，就是通过向社会公开发行基金单位筹集资金，并将资金用于证券投资。基金单位的持有者对基金享有财产所有权、收益分配权、剩余财产处置权和其他相关权利，并承担相应的义务。



投资者、管理人和托管人三者之间的关系如下：

01 投资者的资金汇集成基金。

02 基金委托投资专家进行投资运作，基金托管人监管基金。

03 基金管理人(如投资专家)经过专业理财，将收益分给投资者。

专家解读

基金管理人必须由专业人士来担任，基金托管人必须由合格的商业银行担任。

8.1.3 基金公司内部的工作流程

基金公司所募集的几十亿甚至上百亿的资金怎样运作？大多数新基民在购买基金时并不十分关心，“我们只管买，怎么操作是他们基金公司的事”。

那么，基金运作是不是单单只是基金公司的事呢？其实不然，基金公司的运作流程直接反映了基金的选股和收益特点，体现了一只基金对待风险的态度和风险防范能力。这直接关系到新基民的利益。

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
1	[illegible]	[illegible]	24	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]	29	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]	28	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]	42	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]	22	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	[illegible]	35	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	[illegible]	28	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	[illegible]	21	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	[illegible]	24	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	[illegible]	15	[illegible]	[illegible]

首先，基金公司设有一个投资决策委员会，该委员会是基金运作的最高权力机构。它在基金运作时会制定整体投资战略。同时，基金公司设置一个叫做“研究发展部”的部门，根据一些机构的研究成果，构建股票备选库，对拟投资对象进行持续跟踪调研，并向基金经理提供个股、债券投资决策支持。

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
1	000001	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	000011	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	000021	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	000031	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	000041	[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	000051	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	000061	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	001001	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	001003	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	001011	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

基金经理将根据投资决策委员会的投资战略，在研究部门的研究报告支持下，结合对证券市场、上市公司以及投资时机的分析，拟订所管理基金的具体投资计划，包括资产配置、行业配置以及重仓个股投资方案等。

基金经理的运作空间有多大呢？基金经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理是一个基金的具体管理者，对基金投资行为负直接责任，其权利大小直接关系到基金的风险和收益状况。比如某基金除了遵行公司投资理念，在投资决策委员会和公司主管领导的授权范围内进行投资决策外，基金经理还会根据基金契约规定向研究发展部提出研究需求。

投资者汇集起的几十亿甚至上百亿资金，通过中央交易室流向股市或者债市。新基金一般有 3 个月的建仓期，基金建仓完毕，标志着基金在一定时间内保持相对稳定的资产配置。

建仓完毕后，基金公司内部是不是就没事了，是不是就等着股市、债市的上涨呢？不是的，他们还有许多工作要做。金融工程研究人员将定期对基金进行绩效评估，并向投资决策委员会、投资部负责人提交综合评估意见和改进方案。中央交易室会将有关信息反馈给基金经理。

另外一个相对独立的部门叫“风险控制委员会”，这是一个不可缺少的部门。它的工作是对识别、防范、控制基金运作各个环节的风险全面负责，尤其重点关注基金投资组合的风险状况，而金融工程小组重点控制基金投资组合的市场风险和流动性风险。



一支基金被关注不仅因为它的收益状况，还因为它的抗风险能力，这些都将在基金运作过程中显现出来。

8.2 基金买卖的基本流程

投资者在刚刚开始基金投资时，可以参考下面所介绍的 6 个步骤，逐步了解基金投资的基本操作方法。

8.2.1 开设基金账户

在开始基金投资之前，投资者首先需要开立基金交易账户。基金账户是基金管理公司识别投资者的标识，是注册登记中心为投资者开立的、用于记载投资者基金所有权及其变更信息的账户。

投资者在参与开放式基金认购、申购以及赎回等业务之前必须到基金管理公司的销售机构，即在各地的直销网点或代销网点申请开立基金账户。



对某一基金管理公司而言，每个投资者只能申请开立一个基金账户。基金账户由注册登记人集中确认发放。销售机构 T 日受理投资者开立基金账户的申请，注册登记中心 T+1 日(第二日)提供投资者的基金账户号，投资者可于 T+2 日(第三日)在销售机构查询基金账户开户是否成功。



在基金账户开立当日，投资者可以提交认购申购申请。认购申购的确认有效要以基金账户开立成功为前提。

各销售机构在受理投资者开立基金账户的申请时，会要求投资者向销售机构提交开户申请表和必要的申请资料。

1. 个人投资者

个人投资者在申请基金账户时，应准备以下资料：

- 本人有效身份证件(身份证、军官证、士兵证、护照等)的原件及复印件。
- 预留印鉴卡。
- 填妥的业务申请表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 指定银行账户的证明文件及复印件。
- 代办人有效身份证件原件及复印件和本人的授权委托书(如非本人亲自办理)。

2. 机构投资者

机构投资者在申请基金账户时，应准备以下资料：

- 加盖单位公章的企业法人营业执照复印件及有效的副本原件，事业法人、社会团体或其他组织提供民政部门或主管部门颁发的注册登记证书原件及加盖单位公章的复印件。
- 法定代表人授权委托书。
- 法定代表人身份证复印件。
- 业务经办人身份证件原件及复印件。
- 预留印鉴卡。
- 填妥的业务申请表。
- 指定银行账户的证明文件及复印件。

3. 开户应注意的事项

投资者在考虑开设基金账户时，应注意以下事项：

- 在营业部开立沪深股票账户后，买卖封闭式基金不需要再开账户。申购开放式基金，必须开设相对应基金管理公司的基金账户，以后申购同基金管理公司旗下基金，就无需再开户了。
- 一家基金管理公司的账户只需要开一次，以后就不需要再开了，并非一只基金对应一个账户，而是一个账户对应一个基金管理公司，该账户可以申购该基金管理公司旗下任何基金。申购其他基金管理公司基金，必须开设新基金账户。
- 在证券营业部开设资金账户，如果资金账户的资金多于购买基金的资金，剩余资金随时可以取回。现在多数券商采用的是银证转账，如果赎回基金时，不提供银行来办理银证转账，则赎回资金应该在该证券公司资金账户上。资金账户与银行存款账户并不是同一个账户，资金账户是投资者在证券公司的专有账户，银行账户则是银行账户。
- 在证券营业部开设了某家基金公司基金账户后，也可以到另一家证券营业部申购基金，因为对应的基金管理公司账户就是这一个。

8.2.2 购买基金

投资者在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位的过程称为认购。通常认购价为基金单位面值加上一定的销售费用。投资者认购基金应在基金销售点填写认购申请书，交付认购款项，在注册登记机构办理有关手续并确认认购。

在基金成立之后，投资者通过销售机构向基金管理公司申请购买基金单位的过程称为申购。

投资者申购基金时通常应填写申购申请书，交付申购款项。款额一经交付，申购申请即为有效。具体申购程序会在有关基金销售文件中详细说明。申购基金单位的数量是以申购日的基金单位资产净值为基础计算的。具体计算方法须符合监管部门有关规定的要求，并在基金销售文件中写明。

选好中意的基金产品后，有以下 5 条申购基金的通道：

- 基金公司理财中心：在此处可以买到该基金公司的所有已发行或正在募集的基金。
- 银行：几乎所有银行都代销基金产品，但不同的银行代销的产品不一样，一家银行并不会销售所有基金产品。
- 证券营业部：在此处可选择的产品很多。还有一个好处，虽然证监会规定基金销售不能打折，但券商采取了变通的方法，从佣金中拿出钱返还给基民。
- 网上：绝大部分基金公司支持网上申

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购，证监会规定的网上申购费率为 0.6%，这是一般正常申购费率的 4 折～6 折。

	代码	名称	涨幅%	现手	现价	总手	昨收	买价	卖价	最高
1	500001	基金金泰	[illegible]	58	[illegible]	882	0.995	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	500002	基金泰和	0.32	1	[illegible]	4483	0.929	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	500003	基金安信	[illegible]	98	[illegible]	2744	0.996	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	500005	基金汉盛	+0.00	309	1.127	2663	1.127	[illegible]	[illegible]	1.127
5	500006	基金裕阳	-0.11	[illegible]	[illegible]	1542	0.908	0.908	[illegible]	[illegible]
6	500008	基金兴华	[illegible]	934	0.945	4118	0.947	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	500009	基金安顺	[illegible]	16	[illegible]	[illegible]	1.000	1.000	1.000	[illegible]
8	500011	基金金鑫	[illegible]	[illegible]	[illegible]	23029	0.925	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	500015	基金汉兴	[illegible]	[illegible]	[illegible]	1295	0.920	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	500018	基金兴和	+0.00	206	0.923	1106	0.923	[illegible]	[illegible]	0.923
11	500038	基金通乾	0.47	[illegible]	[illegible]	7666	1.065	[illegible]	[illegible]	[illegible]
12	500056	基金科瑞	[illegible]	20	[illegible]	6479	0.953	[illegible]	[illegible]	[illegible]
13	500058	基金银丰	[illegible]	[illegible]	0.891	[illegible]	0.892	[illegible]	[illegible]	[illegible]
14	184688	基金开元	[illegible]	[illegible]	[illegible]	2586	0.967	0.967	[illegible]	0.967
15	184689	基金普惠	-0.10	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0.983	0.983	[illegible]	[illegible]
16	184690	基金同益	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0.897	[illegible]	[illegible]	[illegible]
17	184691	基金景宏	[illegible]	100	[illegible]	532	1.077	[illegible]	[illegible]	[illegible]
18	184692	基金裕隆	[illegible]	200	0.902	675	0.903	[illegible]	[illegible]	[illegible]
19	184693	基金普丰	[illegible]	100	[illegible]	6758	0.907	[illegible]	[illegible]	0.907
20	184698	基金天元	[illegible]	97	[illegible]	4067	0.841	[illegible]	[illegible]	[illegible]
21	184699	基金同盛	+0.00	30	1.059	16062	1.059	[illegible]	[illegible]	1.059

- 证券账户：通过证券账户可以买的基金为数有限，这主要包括封闭式基金、ETF 基金、LOF 基金以及上交所进入上证基金通平台的基金。这对有沪深 A 股账户的投资者较为方便。

8.2.3 赎回基金

与购买基金相反，投资者卖出基金是把手中持有的基金单位按一定价格卖给基金管理人并收回现金，这一过程称为赎回。投资者赎回金额是以当日的单位基金资产净值为基础计算的。

全部 股票型 债券型 混合型 [illegible]

序号	基金代码	基金名称	2011-09-07 单位净值	累计净值	日增长值	日增长率	申购状态	赎回状态	[illegible]
1	000001	华夏成长	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	000011	华夏大盘	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	000021	华夏优势	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	000031	华夏复兴	[illegible]	[illegible]	0.021	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	000041	华夏全球					[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	000051	华夏沪深300指数	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	000061	华夏盛世	[illegible]	[illegible]	0.010	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	001001	华夏债券A/B	[illegible]	[illegible]	0.002	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	001003	华夏债券C	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	001011	华夏希望	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

新基民赎回基金通常应在基金销售点填写赎回申请书。按照有关规定，基金管理人应当于收到基民赎回申请之日起 3 个工作日内，对该交易的有效性进行确认，并自在接受基民有效赎回申请之日起 7 个工作日内支付赎回款项。

专家解读

此外，对于开放式基金来说，新基民除了可以买卖基金单位外，还可以申请基金转换、非交易过户以及红利再投资。

8.2.4 申请基金转换

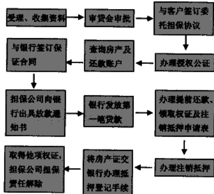
基金转换，是指当一家基金管理公司同时管理多支开放式基金时，新基民可以将持有的一支基金转换为另一只基金。也就是说，新基民卖出一支基金的同时，买入该基金管理公司管理的另一支基金。基金转换费用通常非常低，甚至不收。

申请基金转换的两支基金要符合以下几个条件：

- 在同一家基金销售机构销售的，并且为同一注册登记人的两支同是开放式基金。
- 前端收费模式的开放式基金只能转换到前端收费模式的其他基金，申购费为零的基金默认为前端收费模式。
- 后端收费模式的基金可以转换为前端收费模式的基金或后端收费模式的其他基金。

8.2.5 非交易过户

基金的非交易过户是指在继承、赠与以及破产支付等非交易原因情况下发生的基金单位所有权转移的行为。非交易过户也要到基金的销售机构办理。非交易过户的办理流程如下(以房产过户为例)：



8.2.6 红利再投资

红利再投资是指基金进行现金分红时，将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分红所得的现金直接用于购买该基金，将分红转为持有基金单位。对基金管理人来说，红利再投资没有发生现金流出。因此，红利再投资通常不收申购费用。

投资者投资基金的获利方式具有两种基本形式。一种是现金分红，另一种是红利再投资。投资者可以根据市场环境情况和个人的投资需求从中灵活选择。以下几大条件是投资者在选择红利再投资时必备的：

- 牛市环境下是投资者选择红利再投资的最佳条件。将分得的现金直接转投为基金份额，使投资者在牛市行情中保持较多的基金份额，从而分享牛市行情带来的资本增值。
- 对发挥“闲置”资金能够起到有效作用。投资者选择了现金分红之后，在短期内如果没有一定的投资计划和安排，往往会导致分配的现金红利闲置，从而失去其应有的增值效应。这时与其让资金躺在账户内“闲置”，不如选择红利再投资，从而更好地分享资本增值的收益。
- 降低购买基金成本的有效措施。红利再投资不需要投资者重新交纳申购费，并省去了投资者的选时成本，更能使投资者利用有利的市场环境进行投资。
- 为了长期投资应当将红利再投资作为首选要件。红利再投资理是投资者长期资金的选择。特别是对于子女教育、养老保障等生活所需的长期资金，更应当利用红利再投资的方式提高资本增值的速度。

8.3 炒基金的注意事项

投资基金时如果道听途说，盲目投资，尤其是为了追求高收益，将原来不能进行风险投资的资金投资于基金，必然会带来较大风险。下面将介绍投资基金的几个注意事项，为投资者在投资基金时提供参考。

8.3.1 怎样炒基金更安全

在投资基金前，投资者要谨慎决策。根据自己的风险承受力和投资目的进行投资品种的比例安排投资，才能在投资的过程中降低风险，提高收益。

1. 信任优秀的基金公司

投资者遇到基金净值短期波动有时无须赎回。在投资之前应做好功课，如果选定了优秀的基金公司，当遇到市场波动时，则可以充分信任这些公司理财专家。

2. 只买对的不怕贵的

在基金销售中，经常会有人问基金什么时候分红，希望能在分红后以较低的净值买入，但实际上这没有任何意义。净值的高低仅仅决定投资者获得份额的多少，而不是回报率的高低。选择基金，应该关注基金的运作情况和投资业绩。



基金的净值主要和两大因素有关，即成立时间的长短、管理团队的能力。不同时期成立的基金比较净值没有意义，因为市场环境不同。而同一时期成立的基金，净值高则表明这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只基金的管理团队在过去的时间投资管理能力高。

3. 一个篮子一个鸡蛋劳心费力

不把鸡蛋放在一个篮子里不等于每一个篮子里放一个鸡蛋。有的基民为了追求分散投资风险，买了多支基金，每天查净值，看公告，劳神又费心。

基金本身就是分散投资的工具，如果要构建组合可以从两个层面考虑。一是，不同类型的基金，例如，股票型基金与混合型基金的组合。如果要考虑资金的流动性需求还要配置一定比例的货币市场基金才合理。二是，同类型基金中投资标的明显不同的产品组合，例如，小盘基金与大盘基金或一些行业基金等。只有风险度不同的产品组合才能够有效地降低投资风险。

4. 现金分红不等于落袋为安

有的基民会误认为，现金分红就是落袋为安。其实，红利只是从左口袋放到右口袋而已。如果想落袋为安，只有赎回基金并不再投资。

虽然现金分红是直接获得红利现金，不用支付赎回费，但是红利转投是将所得的现金红利再投资该基金，有着复利效果，而且再投资的基金份额可以免申购费。

华夏成长 [000001] 基金分红

分红年度	截止日期	分红方案	分配后单位净值(元)	重点提示
1、2010		10派3.20元	0.0000	公告日期　：2010-09-03 除 息 日　：2010-09-07 权益登记日：2010-09-07
2、2009		10派1.00元	0.0000	公告日期　：2009-12-23 除 息 日　：2009-12-25 权益登记日：2009-12-25
3、2008		10派5.00元	0.0000	公告日期　：2008-01-21 除 息 日　：2008-01-23 权益登记日：2008-01-22
4、2007		10派8.31元	0.0000	公告日期　：2007-01-12 除 息 日　：2007-01-12 权益登记日：2007-01-11
5、2006		10派0.30元	0.0000	公告日期　：2006-09-25 除 息 日　：2006-09-27 权益登记日：2006-09-26

5. 频繁换基不可取

如果投资者的基金投资期是1年、3年甚至更长，有必要因为1天、1个月的市场波动而担忧吗？波段操作需要一连串的正确预测，能做好波段操作的人，千里挑一；总能高卖低买的人，万里难求。



基金投资是中长期行为，短短一个月、一个季度不能体现基金的投资实力。另外，基金的申购、赎回费率比股票要高，频繁换基的成本很高。频繁换基犹如在车道上频繁换道，不仅可以带来更大的风险，而且最终结果很可能是欲速则不达。

8.3.2 炒基金须要承担的费用

在基金销售和运作过程中会产生一些费用，这些费用最终由新基民承担，用来支付基金管理人、基金托管人、销售机构和注册登记机构等提供的服务。

炒基金相关费用主要有以下两类：

1. 投资者直接承担的费用

指新基民进行基金买卖时一次性支付的费用。对于封闭式基金来说，与买卖股票一样，在价格之外支付一定比例的佣金。而对于开放式基金来说主要是指认购申购费、赎回费。

1) 认购申购费

认购申购费指购买基金单位需支付的费用，主要用于向基金销售机构支付销售费用以及广告费和其他营销支出。可在购买基金单位时收取，即前收申购费(又叫前端模式)；也可在卖出基金单位时收取，即后收申购费(又叫后端模式)，其费率一般按持有期限递减，适合长期投资者。某些基金甚至规定，如果能在持有基金超过一定期限后才卖出，后端收费可以完全免除。

部分基金在认购上也推出前端和后端两种模式。前后端模式一旦选择就不能更改。

目前，股票型基金的认申购费率大致为1%～1.5%，如果资金量大，其费率有相应优

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

惠。基金在进行持续营销时，往往会推出费率优惠措施。此外，通过网上直销渠道购买基金，也能享受到相对优惠的费率。

以某支股票型基金为例，其申购费率的设计如下：

- 50万元以下1.5%。
- 50万元(含)以上，500万元以下1.2%。
- 500万元(含)以上，每笔1 000元。

2) 赎回费

赎回费指卖出基金单位时支付的费用。赎回费与后收申购费不同，后收申购费属销售佣金，赎回费则是针对赎回行为收取的费用。后收申购费收入由基金管理公司支配，而赎回费收入归基金所有。

因此，如果购买的是后端收费的基金，那么在卖出基金时，除了必须支付赎回费外，还必须支付采取后端收费形式收取的申购费。

专家解读

目前，股票型基金的赎回费率一般为0.5%，资金量大时，其费率也能享受相应优惠。

以某支股票型基金为例，其赎回费率如下所示：

- 小于一年0.5%。
- 大于等于一年小于两年0.35%。
- 大于等于两年小于三年0.2%。
- 大于等于三年0%。

2. 基金运营的费用

基金运营费用指基金在运作过程中发生的费用，主要包括管理费、托管费以及其他费用等，这些费用直接从基金资产中扣除。对于新基民来说，这些费用是隐性的。

1) 基金管理费

基金管理费是支付给基金管理人的报酬，其数额一般按照基金净资产的一定比例(年率)逐日计算累积，从基金资产中提取，定期支付。它是基金管理人的主要收入来源，基金管理人的各项开支不能另外向基金或基金公司摊销，更不能另外向新基民收取。

每日计提的管理费=计算日基金资产净值×管理费率÷当年天数

2) 基金托管费

基金托管费是指基金托管人为基金提供托管服务而向基金或基金公司收取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，逐日计算累积，定期支付给托管人。

每日计提的托管费=计算日基金资产净值×托管费率÷当年天数

3) 其他费用

基金运营的其他费用包括注册登记费、席位租用费、证券交易佣金、律师费、会计师费以及信息披露费等。

运营费用是基金运作中的重要成本费用，不同类型投资策略的基金，在经营费用上的差别非常大。

上述运营费用及收费方式等都应在基金的招募说明书中公布，对于某些具体基金的收费项目，投资者可以去该基金的招募说明书中查询。

8.4 炒基金的常用技巧

如果投资者将基金作为一种理财的行为，应更加注重选择好的基金公司并合理地配置资金。但如果投资者需要通过基金达到更高的投资目的，运用一定的投资技巧，并掌握时机的操作方法则更加重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

8.4.1 买卖基金压低成本的方法

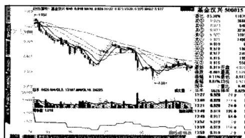
随着基金投资的日益火爆，选择购买基金的人越来越多。然而，与股票相比，基金购买的手续费要高得多。大多数情况下，投资基金不管是赚钱还是赔钱，都要承担基金管理费和其他运作费用，并且申购费、赎回费，投资成本比较大，为了省钱，基金投资者应掌握以下几种方法：

1. 选择后端付费

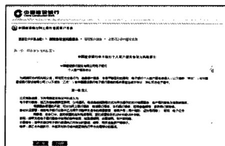
有些基金的赎回费用随着持有年限的增长而递减，大多数基金购买时都前端付费和后端付费两种方式。前端付费是购买时就支付申购费，而后端付费是卖出时才付申购费。后端收费的设计目的是为了鼓励新基民能够长期持有基金。因此，后端收费的费率一般会随着持有基金时间的增长而递减。持有年限越长，申购费率越低，直至免除全部申购费用。

2. 选择网上交易

目前，“网上电子交易”越来越受投资者青睐，从各大基金公司以及代销机构的营销策略来看，通过互联网来认购、申购基金，往往会有比较优惠的认购、申购费用。



基金投资者可以在办理网上银行后，通过基金公司的网上交易来购买基金，可以享受到最低 4 折的优惠。需要注意的是，如果不通过基金公司的网上交易而直接用网上银行购买基金，是享受不到这些优惠的。



专家解读

另外，不同基金公司选择的银行不同，市民在购买之前一定要先确认可在该基金公司进行交易的银行名单。

3. 选择认购期购买

一般情况下，基金公司为了促进新基金的发行，在认购期内的认购费用要比申购费用便宜，所以对于看好的基金公司或基金品种，建议在基金认购期内购买。

4. 选择购买基金的方式

开放式基金可以在发行期内认购，也可以在发行后申购，只是申购的费用略高于发行认购时的费用。

申购形式有多种，除了一次性申购之外，投资者还有以下 3 种形式可以选择：

- 金字塔申购法：如果认为时机成熟，打算买某一支基金，可以先用 1/2 的资金申购，如买入后该基金不涨反跌，不宜追加投资，而是等该基金净值出现上升时，再在某价位买进 1/3 的基金，如此在上涨中不断追加买入，直到某一价位“建仓”完毕。
- 成本平均法：即每隔相同的一段时间，以固定的资金投资于某一相同的基金。这样可以积少成多，让小钱积累成一笔大财富。
- 价值平均法：价值平均法即在市价过低时，增加投资的数量；反之，在价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

格较高时，则减少投资，甚至可以出售一部分基金。

5. 选择系列基金

系列基金，即一家基金管理公司旗下有若干个不同类型的子基金。投资系列基金主要有以下优势：一是收取的管理费用较低；二是可在系列基金下各个子基金之间方便转换。

6. 巧用基金转换

基金投资者可以通过基金转换，变相实现赎回费率优惠。因为基金公司规定，旗下基金间转换费率一般低于持有不满一年的赎回费率。如果购买了一家公司的股票基金，可以先转换为该基金公司旗下的货币基金，再赎回货币基金，这样资金变现的总费用大约是直接赎回的6折。

7. 选择长期持有基金

基金的赎回费基本上是没有优惠的，但为了鼓励长期持有基金，基金公司大都实行赎回费随时间增加而递减的收费方式。挑选优质基金，拿闲钱投资，坚定持有，见好就收。

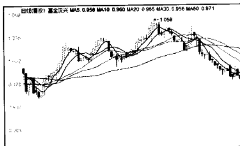
但是，切忌频繁交易，在中长期投资中，高额的手续费往往会侵蚀很多投资收益。与其猜测大盘何时调整，不如好好挑选那些优秀基金公司中重仓股属于优质股票的基金。

专家解读

新基民最好用闲散资金来投资。不需要天天看净值，阶段性关注即可，抱定中长线投资的理念。

8. 利用震荡捕捉机遇

证券市场目前正处于历史高位，任何基本面变动，都有可能引起市场的震荡，从而使基金净值在大盘调整中受到冲击和影响。但这种影响毕竟是短期的，对于中长期投资者来说，是难得的低成本购买机会。一般应在股市或经济处于波动周期的底部时买进，在高峰时卖出。在经济增速下调落底时，可以适当提高债券基金的投资比重，及时购买新基金。如果经济增速开始上调，则应加重股票型基金比重，以及关注已面市的“老基金”。这是因为“老基金”已完成建仓，建仓成本会较低。



专家解读

需要特别提醒的是，新基民在基金买卖过程中，要以选择好的基金公司和好的基金产品为首要考虑，以上方法只能起到辅助作用。

8.4.2 掌握基金价格的变化规律

基金投资者只有了解基金的价格变化规律，掌握其价格波动特点，才能更好地把握其价格变化区间，做出基金投资决策。投资者应掌握以下几点：

1. 认识基金的价格

基金的价格有以下几项特点值得基金投资者注意：

1) 基金的价格就是指基金的净值

基金的价格就是指基金的净值，是基金净值的一种外在形式。不同的时期，基金的价格是不同的。新基金认购期，其面值均为1元，发行面值就是价格。而在基金结束了封闭期转为开放后，基金的净值已不是当初认购时的1元了，而是一个不断变化的净值，也就有了不同的价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2) 价格是基金管理运作能力的体现

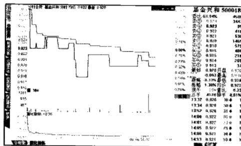
基金价格与一般商品价格和股票价格不同的是，只要基金管理人的选股能力强，有很强的增值潜力，基金的价格就有可能上升，并不完全依赖于市场供求关系，也不决定投资者买了多少份，赎回了多少份。

3) 不同的基金产品的价格不同

不同的基金产品，价格是不同的。即使是同一只基金，净值也不是恒定不变的。根据基金运作的情况，有时高、有时低并不奇怪。

4) 基金价格变化区间有“度”

相对于股票型基金，货币市场基金和债券型基金的价格变化区间不大。但新基民要注意的是，较大的波动区间和高风险是相对应的。



5) 拆分和复制基金并不改变基金性质

复制基金是指以母版基金为样本，等于重新发行一支新基金。拆分则是指将原基金净值拆分为1元，金额不变而份额增加。

2. 影响封闭式基金价格变动的三种因素

目前，符合我国基金上市条件的基金，经批准在证券交易所和深圳证券交易所。在国外，基金主要为开放式基金，封闭式基金数量比较少，而我国在基金试点阶段主要以封闭式基金为主。

因此，基金的上市工作尤其重要。基金的上市，将使基金的运作更为规范，信息披露更及时、更充分，对投资者来说，有利于获取基金运作各方面的资料，了解基金运作的基本状况，便于交易。

封闭式基金上市后，其价格主要受下列因素影响：

1) 基金单位资产净值

基金单位资产净值是基金单位的内在价值，是决定基金价格的最重要因素。基金单位资产净值高，基金价格就会相应较高，反之则会较低。

基金单位资产净值主要受3个因素影响：

- 基金管理人的管理水平。
- 证券市场的走势及活跃程度。
- 基金的所得税政策。

2) 基金市场的活跃程度

一般而言，基金的价格和基金市场有着密切的关系。活跃程度的大小直接影响着基金交易的活跃程度以及基金的价格。影响基金市场交易活跃的因素主要有以下3点：

- 基金交易成本：基金的交易成本主要包括基金交易佣金标准和基金交易印花税政策等。如基金交易佣金和基金交易印花税调高，将增加基金的交易成本，减少基金的投资性，对基金的价格有负面影响。
- 投资者的投资心理：如果大多数投资者偏重投机，追高杀跌，将加剧基金价格的波动。
- 基金市场的供求关系：如果投资基金的人比较多，市场需求比较大，而基金发行的规模比较小，基金供不应求，将刺激二级市场基金价格的上升；反之，基金价格将会下跌。

3) 银行存款利率

对基金投资者而言，有许多投资选择，如将手头的钱存入银行，或者直接投资于证券市场，或购买基金等。如果银行存款利率提高，将增加银行存款对投资者的吸引力，部分投资者将增加银行存款，减持基金，从而使基金价格回落；反之，如果调低银行存款利率，将使基金价格趋升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

8.4.3 把握基金买卖的最佳时机

股票投资讲究"选股""择时"，但通常是鱼和熊掌不可兼得。基金投资无异于股票投资，但是我国当前基金行业还处于初步发展阶段，选择合适的基金要相对简单一些，相比之下，"择时"更重要一些，在何时买入和卖出是一门大学问。

1. 把握基金申购的时机和原则

实际上基金投资倡导的是长期投资，从长期投资的角度来看，短期市场的震荡只不过是长期趋势线的很小变动而已，投资者只要选择的是安全稳定、信誉优良的基金公司的基金，投资的时间较长，例如 3～5 年，一定会是获利者。实践研究显示，每次都在市场最高点买进与每次都在最低点买进，从长期看，两者的回报率相差不到 10%。

因此，花精力去抓市场高低点是没有必要的，而长期投资才是重点。但单笔投资如果能稍微判断一下进场的时机，至少可以少受短期套牢心理的煎熬。这可能也是投资者在投资基金时如此关注时机的根本原因。把握投资基金的时机应掌握以下原则：

1) 根据经济发展周期判断买入时点

经济发展具有周期性循环的特征，一个经济周期包括衰退、复苏、扩张和过热几个阶段。一般来说，在经济周期衰退至谷底到逐渐复苏再到有所扩展的阶段，投资股票型基金最为合适。当明确经济处于景气的谷底阶段时，应该提高债券基金、货币基金等低风险基金的比重；如果经济处于发展的复苏阶段，应加大股票型基金的投资比重。当经济发展速度逐渐下降时，要逐步获利了结，转换成稳健收益类的基金产品。综合内地目前的股票市场和经济发展的情况，预期未来几年都会有很好的发展。

2) 基金募集的热度

股市中常常是行情在情绪高涨中结束，在悲观中展开。当平时不买股票的人开始谈论股票获利的可能性，当买卖股票成为全民运动时，距离股市的高点就为时不远了。相反，当散户们纷纷退出市场时，市场可能就要开始反弹了。其实，判断市场的冷与热，从基金募集情形就可窥一斑。经验证明，募集很好的基金通常业绩不佳，募集冷清的基金收益率反而比较高。这是因为基民总是勇于追涨杀跌，怯于逢低介入。

3) 注意基金营销的优惠活动，节省基金的交易费用

目前，基金公司在首发募集或者持续营销活动期间，为了吸引新基民，通常会举办一些购买优惠活动。值得注意的是，在持续营销活动中，基金公司一般会选择业绩优良的基金，投资这些基金通常比较安全，并且还能享受费率优惠，何乐而不为？

4) 申购基金要摆脱基金净值的误区

投资基金时，投资者通常觉得净值低的基金较容易上涨，净值高的基金不易获利，所以，基金在募集阶段、面值为 1 元时，会觉得很便宜，比较好卖。这完全是一种错觉，净值的高低与是否容易上涨没有直接关系。基金与股票

在这方面是完全不同的，股票在价格很高时很容易回调，因为股价的上涨依赖于公司赢利能力的增强。如果公司赢利能力跟不上股价的上涨速度，股价必然会下跌。而基金投资是很多支股票的集合，基金经理会随时根据个股股价的合理性、公司经营的竞争力、其所在行业的景气程度和市场变化来调整投资组合，随时可以选择更具潜力的股票替换原有的股票。因此，只要基金投资组合调整得当，净值可以无限上涨。相反，如果组合选择有问题，即便净值再低，也仍然存在继续下跌的可能。

专家解读

选择基金不应看净值的高低，而是要根据市场的趋势来判断。

2. 把握基金赎回时机的原则

只有卖出基金实现收益，才是衡量投资基金业绩的硬道理。卖出基金与卖出股票的道理相同，卖完之后也许还有更高的价格(净值)，要想准确算出卖出的最佳时机，不是一件容易的事情。但是，只要遵循以下几个常见的原则，便可以找出相对接近最佳时机的时机，实现较好的收益。

1) 投资基金要卖在行情高涨之时，买在行情低迷之时

在当前资本市场还不是一个有效市场的条件下，股票市场并不能很好地反映经济的景气循环周期，准确判断行情还比较困难。但是，也应该看到，随着近几年基金所崇尚和坚持的价值投资理念逐步被接受，加之国内资本市场的制度变革和国际化的影响，我国股票市场的有效性正逐步增强。人们在判断和考察股票市场的走势以及个股的选择标准正逐步趋于统一，在相同或者相近指标基础上做出的判断具有很高的趋同性。

一般情况下，经济景气循环的高低对股市会产生很大的影响，在宏观经济景气度很高的情况下，股票市场行情也随之高涨，因为市场总是公布最好的消息，上市公司业绩也会很好，基民的热情也随之高涨，成交量不断创新高，这时就是卖出股票或者基金的最佳时机。相反，当经济景气循环落入低谷，宏观经济指标低落，上市公司业绩不理想，基民信心低落，股票市场行情也随之跌落，但是此时正是买入基金的最佳时机。然而，大多数的投资者通常在行情低迷时由于承受不了压力，卖出手中的股票或基金，而在行情高涨时，凭着高涨的热情，跟着大家一起买入股票或基金。

2) 考虑基金的费率规定，选择合适的赎回时机

基金管理人在募集基金时，为了吸引更多的投资者，鼓励投资者更长期地持有所投资的基金，针对不同的基金持有时间设立不同的赎回费率。比如，有些基金在持有满半年或一年后，赎回费率减半或者全免等。所以在选择赎回时，要清楚相关赎回费率的规定。

全部 股票型 债券型 混合型 LOF ETF QDII

序号	基金代码	基金名称	2011-09-07 单位净值	累计净值	日增长值	日增长率	申购状态	赎回状态	评论 加入关注
1	000001	华夏成长	[illegible]	[illegible]	0.014	1.335	开放	开放	[评论] 关注
2	000011	华夏大盘	[illegible]	[illegible]	0.221	1.816	开放	开放	[评论] 关注
3	000021	华夏优势	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	开放	开放	[评论] 关注
4	000031	华夏复兴	[illegible]	[illegible]	0.023	[illegible]	开放	开放	[评论] 关注
5	000041	华夏全球					开放	开放	[评论] 关注
6	000051	华夏沪深300指数	[illegible]	[illegible]	0.015	[illegible]	开放	开放	[评论] 关注
7	000061	华夏盛世	[illegible]	[illegible]	0.018	[illegible]	开放	开放	[评论] 关注
8	001001	华夏债券A/B	[illegible]	[illegible]	0.007	[illegible]	开放	开放	[评论] 关注
9	001003	华夏债券C	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	开放	开放	[评论] 关注
10	001011	华夏希望	[illegible]	[illegible]	0.002	[illegible]	开放	开放	[评论] 关注
11	001013	华夏希望C	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	开放	开放	[评论] 关注
12	001021	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	开放	开放	[评论] 关注

3) 基金业绩明显不佳之时，要勇于换其他基金

基金投资操作不同于一般的股票投资，更加倾向于长期性的投资，基金投资者可以容忍短期的绩效不佳，比如连续的 3 个月或是半年，但是如果等到一年以后基金的业绩仍然没有起色，就要毫不犹豫地割肉卖掉，转换为历史业绩优秀、表现比较稳定的其他基金。

专家解读

尽管基金的历史业绩并不代表未来，但是一般来说，基金业绩稳定性还是值得期待的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4) 发现基金管理人的操作有问题时，应该毫不犹豫地赎回

基金管理人和基民之间由于各自追求不同的利益，将会不可避免地导致基金管理人的“道德风险”问题。投资者如果发现自己投资的基金被管理人用作利益输送的工具，换句话说，管理人为了给特定人谋取利益，牺牲投资人的权益，应该立即卖掉该基金，不必再寄予其任何期待。

8.4.4 如何在网上买卖基金

下面主要介绍通过网络买卖基金的常用方法。

1. 在基金公司的网站上交易

首先需要到基金公司的网站上开户，输入账户交易模式、转账账户号以及账户密码等信息，还需要设立在基金公司网站上的交易密码，确保交易的安全性。所有设置完成以后，就可以登录进行基金买卖了。



基金公司的网上交易平台实行买基金T+0、卖基金T+5的交易时间模式。如果在每天的工作时间内(9:00～15:00)提交交易单，基金公司将在此交易日的工作时间后确认交易，投资者可以在第二天早上查询到其交易信息，如购买的基金份数、当日基金的盈亏等。如果是在工作时间后(15:00至第二日9:00)提交交易单，基金公司会在第二日的工作时间后处理交易单，投资者可以在第三日早上查询到相关交易信息。另外需要注意的是，每周五15:00之后至第二周周一15:00之前的交易单，会在第二周周一的工作时间后处理。在工作时间内，基金公司并没有处理投资者当天的提单，所以可以在15:00之前可以选择撤单，但下单时资金已转入基金公司账户，因而在撤单之前投资者已经支付了转账费。

专家解读

一般来讲，撤单后资金到账需要2天，而赎回基金后资金到账则需要5天～7天。所以要看准行情，尤其是对股票型基金来说，要选择好网上下单的时间。

2. 在银行网站上交易基金

网上银行有基金超市，种类比较多，挑选起来比较方便。其实质和银行柜台代销一样，但在网上银行进行基金交易不享受基金公司直销的优惠费率。

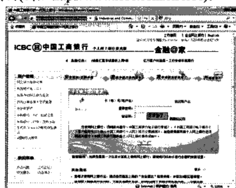
投资者可以直接登录网上银行，选择其基金超市中的各种基金产品进行申购。

登录网上银行并打开银行的“网上基金”

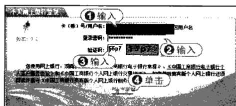
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

服务页面的操作步骤如下：

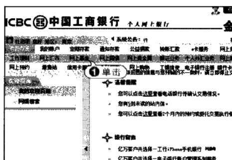
01 启动 IE 浏览器，进入网上银行的登录页面(例如 http://www.icbc.com.cn/icbc)。



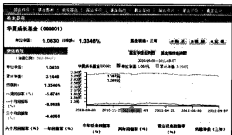
02 在网上银行登录界面中输入银行卡号、网银登录密码和验证码，然后单击【登录】按钮即可。



03 登录网上银行，然后单击页面导航栏上方的【网上基金】连接，即可进入“网上基金”服务页面。



04 进入“网上基金”服务页面后，投资者可以通过单击具体的基金名称，进入基金信息页面，查看基金的详细信息。



其实，网上银行对基金买卖的处理，也要转送到基金公司的交易平台进行处理，所以其本质与基金公司的网上交易平台类似。在选择这两种平台之前，应先向基金公司咨询好各种优惠政策，以免错过电子交易所带来的利益。

8.5 专家指点

一问一答

问：在“同花顺”炒股软件中如何操作基金？

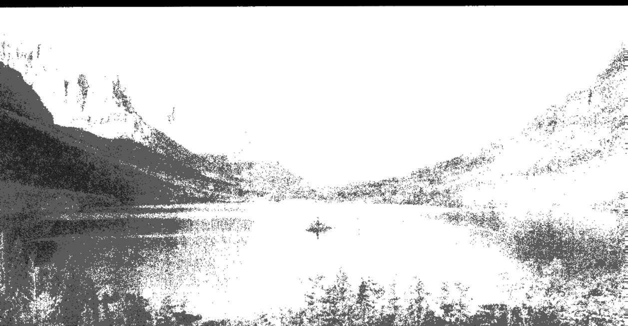
答：在“同花顺”炒股软件中，投资者可以选择【基金】命令，然后在弹出的菜单中选择相应的命令来操作基金，如下图所示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品期指期货开户 需佣金 不收资金最相交易最直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9章 买卖基金的常用手法

与股票一样，基金作为一种大众化的投资理财产品已经逐渐走进人们的生活，投资者可以通过投资基金并从中获利，从而使自己的资产增值。本章将重点介绍基金买卖的常用手法，主要包括选择、买入与卖出基金的常用技巧。通过本章的学习，可以使读者进一步掌握基金的投资手段。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.1 购买基金的手法

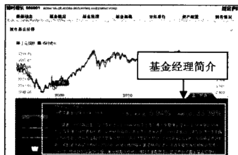
基金是适合大众投资的理财产品。下面将介绍购买基金的常用手法，包括基金招募说明的阅读技巧、选择基金的步骤以及基金的选择技巧等内容。

9.1.1 阅读基金招募说明书

投资者在购买基金之前，必做的一项功课是阅读招募说明书。因为，招募说明书是基金最重要、最基本的信息披露文件，详细地阅读招募说明书有助于新基民充分了解基金。

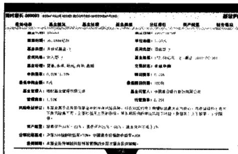
1. 了解基金经理

如果不是投资者熟悉的基金公司，可以从公司股权构成和高层经历的介绍中，初步了解该公司的实力和背景。最主要的是了解该基金的基金经理，说明书中会包括他的简介和投资经历，有助于投资者进行基本的判断。



2. 分析投资特点

基金公司会阐述自身的投资理念、投资策略以及资产配置策略。投资部分的叙述最能显示其基金的独创性和个性化。



3. 分析投资策略

基金招募说明书中的投资策略说明可以让投资者了解基金的投资偏好。资产配置策略的内容则是告诉投资者资金的分配情况。按照规定，各种类型的基金都有投资比例的上下限，在基金招募说明书中，该基金会对自己的投资比例和上下限做出详细说明，投资者通过数字可以分析该产品的风险和收益前景，从而更加明确该产品是否符合自己的风险承受力和收益预期。

4. 计算投资成本

对于开放式基金而言，主要涉及认购、申购和赎回的费用。提前计算好投资费用和成本，可以帮助投资者更好地判断未来的收益情况。

9.1.2 选择基金的常用步骤

目前，市面上种类各异的基金已近 300 支，如何在这么多基金中挑选出有价值的基金，获得最大业绩回报，是所有基金投资者最为关心的问题。下面将基金的选择步骤和方法归纳为几个步骤，供投资者参考。

1. 预测投资风险承受力

投资者在购买基金前，首先要了解自己的风险承受能力。例如以下几种情况：

- 年轻人一般处于事业起步阶段，经济能力一般，家庭负担较轻，收入大于支出，风险承受能力较高，可以考虑投资股票型基金。
- 中年人家庭生活和收入比较稳定，但由于家庭责任比较重，风险承受能力处于中等，应该坚持稳健原则，可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.zhelp.net

考虑投资多种基金组合。

- 老年人主要依靠养老金及前期投资收益生活，风险承受能力比较小。这一阶段的投资应以稳健、安全、保值为目的，通常比较适合选择平衡型基金或债券型基金。

专家解读

从风险的角度看，股票基金风险最高、货币市场基金和保本基金风险最小、债券基金风险居中。

2. 选择基金的几项要素

投资者在选择基金之前，可以通过以下4个要素判断基金的投资价值。

1) 要素1：看整体表现

单个基金业绩的涨跌有很多偶然因素，只要其中一个因素发生重大变化，不可避免地将导致业绩起伏。但一家基金公司所有的基金如果表现出较强的协同性和一致性，就说明这家公司整体的投资研究水平较高，管理机制和决策流程相对更加完善，其成功业绩就具备可复制性。

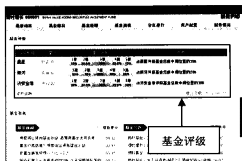
2) 要素2：看长期表现

一支基金在3年或5年的时间内始终维持高收益、低风险，这才算得上是真正的好基金。

基金投资者应学会看对基金的评级。权威机构对基金的评级也是新基民可以参考的重要指标，他们每年、每半年、每季度、每月甚至每周都有基金排名表，并对大部分基金进行了星级评定。

在参看评级时要注意：星号较多的基金并不一定就是低风险基金，有可能是高报酬同时也是高风险的基金。因此建议投资者，除了观察星号多少之外，还要注意该基金的波动风险是否过大，是否适合自己的承受风险能力。

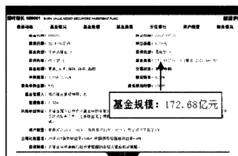
基金评鉴机构的评级，由于采用的数据是基金过去的表现，因此只能反映基金过去的绩效，并不是未来获利的保证。



基金星号是针对同类型基金的比较，不同类型的基金不能单纯用星号来比较优劣。例如，一支三颗星的债券基金就不一定比一支四颗星的某地区基金差。

3) 要素3：看基金规模

基金的规模与基金品种的特殊性有关。另外，基金公司对于市场的判断也会影响规模。如果对市场估计不对，基金发行规模大，和市场不匹配，就容易出现没有好的投资品种，资金容易出现闲置；如果规模过小，那么可能容易错过一些好的投资机会。



一般来说，基金规模较大能提供适当的多样化，即可以通过分散投资来减少投资风险。并且由于交易金额往往较大，可以得到一些政策和交易费用上的优惠，分摊在每基金单位上的交易成本降低。同时由于规模较大的基金，有条件支付较多的经营管理费用，提供较好的经营管理水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规模较小的基金具有运作灵便、弹性大的特点，能迅速从一个投资品种转向另一个投资品种，建仓和出货都相对容易。另外，由于基金投资办法规定基金所持某公司的股份不得超过该公司股份的10%，规模较小的基金便有可能买到升值潜力较大的小型公司股份，并持有重仓，有可能因此而获得较大收益。

专家解读

一般来说规模较大的基金风险较小，收益也往往偏低；而规模小的基金的风险较大，但收益有可能较高。

4) 要素4：看股票型基金仓位的高低和持股集中度

股票型基金仓位的高低是基金的主要投资战略之一，但高仓位在牛市能带来高收益的同时也意味着高风险。而作为放大风险的另一种方式，提高基金的持股集中度，提高周转率与股票的换手率也是一种不稳定的操作。

三一重工	600031	5461.12	[illegible]	8.48%
保利地产	600048	[illegible]	[illegible]	[illegible]
万科A	000002	[illegible]	[illegible]	[illegible]
金地集团	600383	[illegible]	[illegible]	[illegible]
上海汽车	600104	[illegible]	[illegible]	[illegible]
华夏银行	600015	[illegible]	[illegible]	[illegible]
天山股份	000877	[illegible]	[illegible]	[illegible]
中工国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
永辉超市	601933	[illegible]	[illegible]	[illegible]
深发展A	000001	[illegible]	[illegible]	[illegible]

制造业	[illegible]	[illegible]
房地产业	[illegible]	[illegible]
机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
采掘业	4.51	[illegible]
金融、保险业	[illegible]	[illegible]
食品、饮料	[illegible]	[illegible]
社会服务业	[illegible]	[illegible]
批发和零售贸易	[illegible]	1.44%
金属、非金属	[illegible]	[illegible]
建筑业	[illegible]	[illegible]

五大重仓行业

3. 参考投资期限选择基金

如果投资者做的是5年以上的长期投资，可以选择股票型基金这类风险系数比较大的产品。这样既可以抵御一些投资价值短期波动的风险，又可以获得长期增值的机会，预期收益率会比较高。

保本基金也是在一定投资期内(比如3年或5年)为投资者提供一定比例的本金回报保证，因此也适合长期投资。

投资期限为2年～5年的基金，除了股票类基金这类风险高的基金产品，还要加入一些收益比较稳定的债权型或平衡型基金，以获得比较稳定的现金流入。但是，由于买进卖出环节都要交纳手续费，一定要事先算好成本。

投资期限在两年以下的，投资的重点就应该放在债券型基金、货币市场基金这类低风险、稳收益的基金产品上。特别是货币基金，流动性几乎等同于活期存款，又因其不收取申购、赎回费用，投资者在用款时可以随时赎回变现，这是短线投资者的首选。

9.1.3 如何选择合适的基金

如何选择投资合适的基金，是每个投资者都必须面临的问题。对于基金投资者而言，无论具有怎样的投资风格，在正式开始投资之前都要考虑到自己的投资目标、周期以及风险承受能力，之后才能确定自己需要什么样的基金。选择适合自己的基金是成功投资的前提。

目前，我国市面上的开放式基金近300支，封闭式基金也有50支，再加上不断上市的新基金，已足够让刚入门的新基民眼花缭乱。那么，投资者该怎么买基金？买什么基金？买多少基金？其实，从理财的角度来说，不同年龄的投资者的投资需求是不一样的。

- 24岁～35岁之间的投资者：此阶段的人可塑性强，潜力大，正处于人生的上升阶段。年轻人几乎没有经济负担，但积蓄也比较少。消费观念紧跟潮流，注重娱乐产品和基本的生活必需品的消费。同时，随着年龄的增长，赚钱能力也逐渐加强。总的来说，风险承受能力比较强。因此，以资产的增值为首要目标，可以多选择一些股票方向的基金。
- 35岁～50岁之间的投资者：已经成家，夫妇已经有了一定年纪但有未成年子女需要抚养。属于上有老下有小的"夹心"族，家庭、工作的压力都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

比较大。处于这一阶段的消费者经济状况尚可，消费习惯稳定，处于家庭生命周期的成熟期，风险偏好受家庭整体的财务状况影响比较大，风险承受能力也因家庭财务状况而定。因此，可以结合自己的实际情况选择基金组合，确保资产的保值增值。

- 50 岁以上的投资者：这一年龄层的人，即将或已经退休，子女已经成年并且独立生活。处于这一阶段的人收入大幅度减少，收入仅来源于每月的退休金，只能应付日常的家庭支出。由于已经退休，未来收入的增长空间有限，因此在投资的过程中，资金的安全性尤为重要。这是老年人理财与中青年的一个最大的区别，因为老年人没有重来的机会，风险承受能力比较弱。因此，以保证资金安全为第一，在此基础上追求资产的稳健增值，选一些保本型、债券型基金比较合适。

专家解读

“最好的(回报最高的投资产品)不一定就是最适合自己的”，不要盲目追求高收益，因为高收益意味着必须承担高风险，投资者在选择基金的过程中，一定要认真考量自己是否具有承担该风险的能力，并在整体投资组合背景下做出投资决策。

9.1.4 选择基金的9个

有人说基金是“懒人理财”，但“懒人理财”不等于“傻瓜理财”。买东西还要货比三家，更何况一掷千金甚至万金的基金。

在投资基金前多投入一点时间和精力，就会比别人多一分成功的几率，投入和回报是成正比的。所以，买基金前的调研环节万万不能少，不能让别人的推荐代替投资者自己的决策。

下面将介绍 9 个购买基金的常用技巧，供投资者参考：

- 尽量不要买一个月内已大比例分红的基金。因为分红以后，股票仓位降低，建仓需要时间。
- 尽量不要认购新基金。新基金有封闭期，建仓时间 3～6 个月。新基金有费率优势但灵活不足，老基金知根知底，贵点但放心。另外，新基金层出不穷，但老基金虽然净值偏高，却独有优势。
- 不怕基金净值高。净值高说明基金经理水平高，投资基金和投资股票是两回事。
- 要看历史净值表现。不要光看当年的，看前三年，起码包括去年和前年的表现(还要看基金经理换了没有)。
- 如果现在指数处于高位，最好买稳健型、精选型以及平衡型的基金，即少买纯股票型的基金。
- 不要在意买的时间。牛市中买基金的时间要早，牛市中买卖基金关键是卖的时间。例如，某基金周一净值上涨了 3 分，周二上涨了 2 分，周三下跌了 2 分。如果周一买的话，到周三收益为 0；如果周二买的话，亏 2 分。这还不包括申购费的差别。
- 买大基金公司的基金。大基金公司研发能力水平高，比小基金公司的风险相对小些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 基金的规模一般 50 亿左右即可，船小好掉头。选择基金时，要考虑流通盘不要过大的基金。相对来说，整个基金规模越小就会越灵活，操作和投资风险都可能更加灵活。
- 种类不宜多。不要买过多的基金，因为基金在种类配置上不宜分散或过多，应该按照投资者不同的年龄段和自身条件、需求来选择基金的种类。



专家解读

最有竞争力的基金规模大约在 30 亿～50 亿左右。

9.1.5 购买基金的注意事项

下面将介绍几个在购买基金的注意事项，以供投资者参考。

1. 不能只看基金排行买基金

很多基金投资者在投资基金时为了选绩优基金，就看基金排行榜，前一周、前一个月哪支基金涨得高就买哪支，这不是一个非常正确的选择基金的方式。基金的排行不能简单地纵向比较其近期的业绩，而是要横向观察其一两年甚至更长时间的表现，看看它在市场涨跌过程中的变化是否稳定这才是较为科学的做法。

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
1	[illegible]	0.00	0.00	[illegible]		
2	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
3	招商安达	0.00				
4	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	汇丰2026	-0.40	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
15	[illegible]	1.61	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
16	招商平衡	[illegible]	2.50	[illegible]	[illegible]	[illegible]
17	[illegible]	1.06	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
18	东方精选混合	1.08	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
19	[illegible]	-1.09	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

基金榜虽然把基金名称、单位净值、风险评价以及排位顺序等罗列得很清晰，但只能作为一般参考。基金评级是对基金过往业绩定量计算的结果，并不能完全代表基金的未来发展情况。投资者仔细观察就会发现，每支基金在榜中都只会各领风骚一段时间，很少有能长期保持强劲势头的基金。

序号	基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	近一周	[illegible]	近一年	今年来	成立来
1	000001	华夏成长	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	366.910%
2	000011	华夏大盘	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	15.889%	[illegible]	[illegible]
3	000021	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	000031	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	000041	[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	000051	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	000061	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	001001	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	001003	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	001011	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
11	001013	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
12	001021	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

同时，利用星级筛选基金只能反映一定情况，而且基金没有最好和最差之分，只有合适与不合适之别。有些五星基金收益相对较高，但风险也很高。而低星级的基金中，某些回报非常稳定的三星级基金则可能更适合自己。

另外，基金和股票在投资特点上，买股票是看上市公司的业绩，而买基金主要就是看人。基金经理与团队的投资能力和投资眼光对一支基金的业绩起着主导作用。所以，看基金主要还是看人，即看清是谁在拿着我的钱投资。

2. 便宜的基金不一定好

“既然 1 元不是最低的，那我就要买最便宜的基金。”不少新基民把基金当成股票，认为买到低价基金，其净值才有上涨空间。因此，购买面值很低(甚至低于面值)的基金。

在实际操作中，不少投资者会犯“恐高症”，卖出那些涨幅较大的基金，买入那些涨幅较小的基金，甚至对亏损的基金进行补仓。如果用投资大师“彼得·林奇”的话来形容，这实际上是在“砍除鲜花，浇灌野草”。

面对净值分别是 1 元和 3 元的基金产品，大多数投资者都会毫不犹豫地选择前者，一方面是认为净值低的基金比较容易上涨；另一方面则认为基金净值低，买到的份额就多，因此钱也会赚得多。于是，很多投资者都对净值较低的基金情有独钟。买基金的主要目的是为了获得相应回报，难道净值低的基金回报一定会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更高，高净值的基金就不能带来良好回报吗？

假设有两支基金，持有同样的股票和同样的数量，100%仓位。由于历史成本的原因，一支净值 3 元，一支净值 1 元。买哪种更合算呢？甲用 3 万元买了 3 元的基金 1 万股，乙用 3 万元买了 1 元的基金 3 万股。如果这两支基金持有的股票涨了 20%，谁赚得多？

甲的收益：3 万元×20%=0.6 万元

乙的收益：3 万元×20%=0.6 万元

赚得一样多。如果这两只基金持有的股票跌了 20%，谁风险大？

甲的损失：3 万元×20%=0.6 万元

乙的损失：3 万元×20%=0.6 万元

亏得也一样多。

由此看出，基金的风险收益和净值的高低没有任何关系。用商品和货币比喻，股票更像商品，其价格受市场供求的影响而波动，而基金更像货币，其价格由其价值决定，与市场供求没有关系。基金的价值就是基金的赚钱能力。有赚钱能力的基金自然不便宜。

另外，基金以净值作为结算标准。因此，基金的卖出净值比买入净值高出的幅度——净值增长率才是判断基金赚钱能力的重要指标，而并非买入时净值的高低。

专家解读

买基金其实并没有贵贱之分，看一支基金值不值得投资，最重要的还是看其今后的获利能力。净值高的基金，一般反映了管理人的水准及该基金经历过市场考验，更值得信赖。

3. 保本基金保本不是无条件的

保本基金一般都有保本(或叫避险)周期，该周期一般为 3 年。

如果持有该基金满保本周期，到期日基金净值低于面值(1 元)，基金公司全额返还投资者的投资金额，包括手续费。但保本周期中已分红的金额扣除。

如果发生这种情况，表面上看投资者的本金没有损失，但实际上还是损失了 3 年的银行储蓄利息。

如果在保本周期中赎回，将得不到基金公司的保本承诺。

如果基金运作得好，将和其他开放式基金一样获得收益，但比股票型、混合型以及平衡型的基金要低一些。

从上述内容可以得知，保本基金是一类比较特殊的基金。其他基金都没有保本承诺，但是保本基金保本也不是无条件的。保本基金的保本条件如下：

- 保本基金只有在认购期，或者在新的一个保本周期开始前的集中申购期内购买的份额，并且要持有到一个保本周期结束才能保本，一个保本周期一般是 3 年，保本基金的担保人负有不可撤退的连带责任。
- 保本基金保的本是指投资者的净投资额、认(申)购费和认购期或集中申购期产生的利息。投资者在保本周期结束时收回的投资保证不会低于上述三者之和，如果低于三者之和就会得到补偿。如果高于三者之和，投资者可以获得所有的收益，基金公司不分享投资收益。收回的投资不仅包括赎回份额所得的钱，还包括 3 年内的每次分红。

可见，保本基金并不保机会成本。不能持有到保本周期到期是不能保本的；还有比较高的赎回费用，在日常开放期内申购的份额也是不能保本的。

9.1.6 如何组合基金最赚钱

组合投资，是非常值得关注的一种投资方式。因为，组合投资具有分散风险、稳定收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

的特征。虽然基金本身最大的特点就是分散风险、灵活配置，但对于投资者来说，如果单一选择某一支基金投资，有时候还是会面临着风险过高，或者收益较低的情形。

根据每个人的风险收益要求，通过将不同种类的基金适当搭配，可以有效地降低组合的投资风险，达到进可攻、退可守的功效。即人们常说的“鸡蛋放在不同的篮子里最安全”。

专家解读

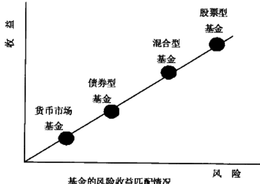
例如，股票型基金风险与收益程度较高，可以根据资产管理的周期和风险承受能力进行选择性投资，以保证组合的较高收益；而配置型基金则兼具灵活配置、股债兼得的特点，风险稍低，收益相对稳定；货币市场基金与债券基金流动性较高，收益低但较为稳定。

许多新基民都想构建一个持有证券数量不多、不论市场多大变化时都能坚决持有的投资组合。

1) 组合基金的 5 项基本原则

构建基金组合须遵循以下 5 项基本原则：

- 要有明确的预期收益和风险程度：这是构建基金组合的前提，实际上是对新基民的自我风险承受能力和满意收益率的确定，需要结合自身的具体情况和市场的走势以及投资产品的特性才能更合理。
- 基金组合要平衡：俗话说，不能把鸡蛋放在一个篮子里。开放式基金根据投资对象的区别，又分成股票型、债券型、货币市场型和配置型基金等，而根据其不同的风险系数，来选择适合自己的基金组合，不但能降低风险，同时也能保证比较稳健的获利。不同的基金组合应该因人而异。
- 尽量分散风险：根据市场的行情确定各类基金的合理比例，对于组合中基金的挑选，应尽量避免选择同一家基金公司甚至同一个基金经理管理的基金，尽量避免选择相同类型同类风格的基金，和相同操作理念的基金。对于基金投资都遵循着一个基本规律，即低风险，低收益；高风险，高收益。结合基金品种分类，下面简单描述基金的风险收益匹配的情况。



基金的风险收益匹配情况

- 数量要适当：组合中的基金只数应尽量控制在 3 支～5 支，比例较大的类型选择两三支即可，数量不宜过多。
- 适时进行调整：基金组合构建以后并不等于一劳永逸，还需要做一些适时调整。基金不应像股票一样频繁操作，但是当股市出现明显的大调整时，不能无所作为，应该适当调整股票型基金的持有比例。还应该建立一些备选的候补基金，已有组合中的基金实在比不上备选的候补基金就应该立刻更换。

2) 组合基金的两种方法

从投资理财以获取可观收益的角度出发，选择股票基金和股债混合基金构建基金组合有下面两种方法可供投资者参考：

- 尝试固定比例组合：基金有股票型、债券型和货币型。股票型基金又分为成长型、收入型和平衡型。不同的分类表明不同的风险和收益。当预计未来经济形势不明朗或风险相对较大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，可以采取固定比例投资组合方式。可以根据选择3到5个不同类型的基金，并确保其中有1到2个债券型或货币型基金，这样可以有效地避免股市剧烈波动所带来的风险。具体操作上也有两种不同方法，一种是固定比例金额，一种是固定比例份额。前者用相同数量资金购买不同种类基金，后者用资金购买不同种类。但份额相同的基金，从效果看两者差别不大，只是前者相对于后者而言略微保守一点。

- 构成组合核心：针对每个投资目标，应选择3到4支业绩稳定的基金，构成核心组合，这是整个基金组合的中心部分，也是决定组合长期表现的主要因素。核心组合在整个基金组合中的比例因人而异，但是应其作为关键部分，一般应在整个组合的 50%以上。如果投资者的投资风格比较保守，可以仅投资在核心组合上，或者大部分投资在核心组合上。

9.2 卖出基金的手法

下面将主要介绍包括基金年报信息、基金分红方式、基金动向以及基金的转换时机等方面的相关知识，为投资者卖出基金时提供必要的参考。

9.2.1 从年报中找出[illegible]

基金年报是对过去一年基金的回顾，涵盖了管理人报告、基金财务状况以及基金的投资组合等内容。要从中获取自己所需要的信息，应关注以下几个方面：

1. 基金业绩回顾

当前国内基金的年报中，主要财务指标披露了基金的净收益、可供分配收益、资产净值以及净值增长率等业绩数据，并与上一期间的数据进行比较。

其中，净值表现还与相应的业绩基准进行比较，并通过不同期限长短来体现，如3个月、6个月、1年、3年或5年。

阶段涨幅　季/年度涨幅　截止至 2011-09-09　更多>>

时间	涨幅	同类平均	沪深300	同类排名
近1周	-0.03%	-1.83%	-1.88%	1|114
近1月	3.53%	-1.63%	-1.68%	1|114
近3月	-5.13%	-5.84%	-6.80%	23|108
近6月	-	-16.12%	-17.60%	-|96
今年来	-	-10.99%	-12.06%	-|90

如果基金资产净值较前期发生变化巨大，也应当关注，因为资产规模过大可能对基金的投资策略、风格以至业绩会有所影响，尤其是许多小规模开放式基金通过营销策略变身为大规模基金。

2. 基金经理报告

基金经理报告是基民判断基金投资风格与自身投资需求契合度的重要依据。

东吴行业轮动基金(580003)季度报告

- 东吴轮动(580003)2011年第一季度报告
- 东吴轮动(580003)2010年第四季度报告
- 东吴轮动(580003)2010年第三季度报告
- 东吴轮动(580003)2010年第二季度报告
- 东吴轮动(580003)2010年一季度报告

好的基金经理报告不仅会详尽讨论行业分布和个股选择的原因，还会解释影响基金业绩的有利条件与不利阻碍。在业绩不尽如人意时，基金经理不应回避做出的错误投资决策，应向投资者阐述原因，使投资者了解当前面临的各种问题。

专家解读

另外，基金经理报告中也会有对下一年度的展望，从中可大体窥见其未来一年的策略和思路。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 财务会计报告

基金的财务会计报告包括资产负债表、经营业绩表和净值变动表。投资者应留意基金经营业绩表中费用项目下的基金管理人报酬、基金托管费等基金费用支出。

上证180价值ETF 510030

银行存款(万元)	401.42	220.16	569.[illegible]
交易性金融资产(万元)	[illegible]	110622.76	185490.18
其中：股票投资(万元)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其中：债券投资(万元)	0.00	0.00	0.00
应付管理人报酬(万元)	[illegible]	47.74	[illegible]
应付托管费(万元)	12.70	9.55	[illegible]
资产总计(万元)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
负债合计(万元)	152.96	130.50	[illegible]
所有者权益合计(万元)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
未分配利润(万元)	-19229.55	-15964.86	[illegible]

基金管理人报酬与基金托管费

专家解读

在财务会计报告附注中，投资者可以了解重大关联方关系，以及关联交易和流通受限制不能自由转让的基金资产等。

投资者应掌握基金年报中财务报表分析的技巧，年度财务分析的质量和分析技巧密切相关。在财务分析中，有以下3个技巧。

1) 具体问题具体分析

在财务比例分析中最忌生搬硬套。一般认为流动比率达到2:1是比较好的，但如果不加区分，对所有基金公司的流动比率都要求2:1，就显得过于僵化。该指标只是一种判断公司清偿能力的参考依据，而不是唯一标准。

2) 尽量实行单位化分析方法

因为基金的资产规模一般较为庞大，很难产生具体的认识使人看清基金公司的实际经营状况。一般采用将各种财务资料或会计项目的数字化为单位数字，如每股资产净值等。而利用单位数字，就能清楚看出公司的营运情况，特别是公司的赢利情况。利润加以单位化，使之成为每股净利润后，不仅可以供基金公司做出各年度的客观比较，还可以做出各基金公司之间的比较。

3) 学会绝对数与相对数相结合

数字所表示的概念，既可以是正确而具体的，也可以是模糊而抽象的。如看到"某基金今年的净值增长率增长20%"，这就是一个抽象的概念，只知道这支基金今年的增长率为20%，但赢利具体是多少呢？相对数能帮助我们从整体上把握某基金公司的发展趋势，而绝对数能使我们看清该公司的发展状况。

历史净值 分红送配 更多>>

净值日期	单位净值	累计净值	日增长率	分拆提醒
2011-09-09	2.9600	0.8410	0.44%	
2011-09-08	2.9470	0.8370	-0.67%	
2011-09-07	2.9670	0.8430	2.03%	
2011-09-06	2.9080	0.8260	-0.17%	
2011-09-05	2.9130	0.8270	-1.62%	

4. 基金投资组合

基金投资组合说明基金在期末时点上投资于股票、债券和现金等资产的比例，还披露了股票投资的行业分布。投资者可以从基金持有股票明细中了解基金大量持有哪些股票。

基金持仓 更多>>

序号	股票名称	持仓占比	涨跌幅	相关资讯
1	招商银行	11.74%	-1.35%	股吧 资讯 档案
2	中国平安	11.69%	-1.69%	股吧 资讯 档案
3	民生银行	9.53%	-0.17%	股吧 资讯 档案
4	交通银行	8.32%	-0.43%	股吧 资讯 档案
5	浦发银行	8.00%	-1.61%	股吧 资讯 档案
6	兴业银行	7.43%	-0.91%	股吧 资讯 档案
7	中信证券	6.60%	0.17%	股吧 资讯 档案
8	工商银行	5.90%	-0.96%	股吧 资讯 档案
9	中国太保	5.08%	-1.41%	股吧 资讯 档案
10	建设银行	3.93%	-0.88%	股吧 资讯 档案

基金管理人报告中的内部监察报告、重要事项提示部分也是需要关注的。此外，基金持有人户数和相应的份额可以帮助投资者了解基金的持有人结构，究竟是以机构为主还是以个人为主。另外，封闭式基金还披露前十大持有人的名单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品期指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：95821808 期货开户和书籍下载请进 http://www.zhehe.net

上证180价值ETF 510030

持有人户数和结构

2011-06-30	[illegible]	[illegible]	[illegible]	6.04%
2010-12-31	1964	[illegible]	[illegible]	6.92%
2010-06-30	[illegible]	[illegible]	86.47%	13.53%

2011-06-30	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2010-12-31	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2010-06-30	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	11.52

9.2.2 基金分红的常见方式

基金分红，就是基金实现投资净收益后将其分配给基金持有人。基金净收益，是指基金收益扣除按照有关规定可以在基金收益中扣除的费用后的余额，包括基金投资所得红利、股息、债券利息、买卖证券差价、银行存款利息以及其他收益。

基金分红采取现金分红和红利再投资两种方式分配基金收益。现金分红直接获得现金红利，不用支付赎回费；红利再投资是将分红所得现金再投资该基金，这样做可以免掉再投资的申购费，可以进一步享受该基金成长所带来的持续收益。投资者应当选择两种分红方式之一，基金默认的方式是现金分红。

1. 基金分红的有关规定

基金分红有以下规定。

1) 基金分红的条件

基金分红有以下条件：

- 基金当年收益弥补以前年度亏损后方可进行分配。
- 基金收益分配后，单位净值不能低于面值。
- 基金投资当期出现净亏损则不能进行分配。

2) 基金分红的权益登记日

基金分红设立权益登记日(R 日)，该日收市后账户中仍持有基金份额的投资者享有红利分配权。因此，权益登记日办理申购的投资者有红利分配权，而权益登记日办理赎回的投资者没有红利分配权。

3) 红利再投资的计算依据

红利再投资一般以除权日(R+1 日)的基金单位净值作为计算依据，具体请参看基金的有关公告。

4) 申请分红方式变更

投资者申请分红方式变更，应当至少在权益登记日前三日办理，具体请参看基金的有关公告。

2. 基金分红方式变更的有关规定

基金分红方式变更的有关规定如下：

1) 申请资料

个人投资者办理分红方式变更必须提交下列资料：

- 本人有效身份证明文件原件及复印件。
- 基金账户卡和交易账户卡。
- 填妥的变更申请表。
- 基金销售机构要求的其他资料。

机构投资者办理分红方式变更须提交下列资料：

- 经办人身份证明文件及复印件。
- 基金账户卡和交易账户卡。
- 预留印鉴。
- 填妥的变更申请表。
- 基金销售机构要求的其他资料。

2) 办理程序

投资者变更分红方式时，基金销售机构 T 日受理投资者变更申请，于当日收市后将申请发送基金登记注册机构。登记机构于 T+1 日向所有具有该基金账户交易记录，并且分红方式与变更后方式不同的销售机构返回变更结果。自 T+2 日起该账户启用新的分红方式。

基金分红时，R 日收市后基金登记注册机构登记持有人名册，确认投资者分红权益。R+1 日基金单位除权，登记注册机构向基金销售机构返回权益。R+2 日登记注册机构登记投资者分红再投资所获基金份额并将登记

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结果返回基金销售机构。R+3 日投资者可以对账户中的分红再投资所获份额进行正常交易操作。R+7 日投资者可以查询账户中现金分红到账情况。

9.2.3 基金分红次数并非越多越好

根据规定，基金分红，必须要已实现收益，也就是说账面赢利不能分红，必须抛出股票获得资本利得后才能作为基金收益的一部分参与分红。在牛市中，股票价格不断上涨，大量抛出股票以后，只能在更高的价位上买进，会直接影响基金净值的增长，从而降低对投资者的回报。同时对选择现金红利的投资者而言，这部分红利不能分享牛市的收益。所以，对于激进型股票，其定位是要使投资者获取最大的收益。因此，牛市中选择不分红和少分红是合理的。

历史净值 | 分红送配 | 更多>>

华夏大盘精选成立以来，总计分红7次

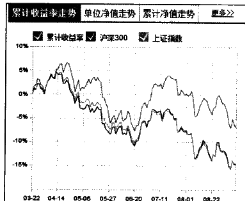
2011-04-06	每份派现金0.1000元
2010-04-07	每份派现金0.1000元
2009-04-09	每份派现金0.1000元
2008-04-08	每份派现金0.1000元
2006-06-30	每份派现金0.0600元

一些投资者只关注基金的分红情况，认为分红越多，公司实力越强。一般来讲，基金公司在预期证券市场波动不定时，也会派发红利，倾向于把已实现收益派发给基金持有人。如果预期证券市场趋势向好，管理人(基金公司)也未必要派发红利。因此，基金公司派发的红利不一定是越多越好。

随着证券市场的不断好转，基金的净值也是水涨船高，基金分红成为目前基金投资的一道亮丽的风景线，特别是大比例的分红更是抢眼。面对基金分红，很多投资者在认识和行为上存在以下 3 方面的误区。

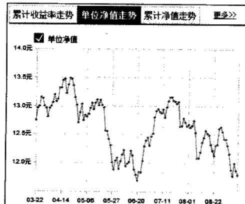
1. 只看短期分红而忽略长期投资

基金作为一种专业的理财工具，某时段的运作并不能真实地反映出基金的整体走势。基金在某时段的分红比例高，也不能证明其具有长期的持续分红能力。基金管理人习惯于以一年或两年作为评定基金业绩的基准，这足以说明投资基金遵循基金运作周期的重要性。为保证投资中的收益，在基金资产的配置品种方面，基金管理人都会选择部分具有周期性的投资品种，这也是保证基金取得稳定收益的重要保障。因此，投资者对待基金的短期分红应当谨慎。



2. 认为净值越高，分红比例越大

基金净值中配置资产品种的升水和缩水，并不是证明基金是否具有分红能力的唯一指标。在某个特定阶段或某个时点，基金净值得到大幅度提升，证明该基金资产市值得到了增长。但对于基金收益来讲，只是停留在账面上，并没有形成实质性的基金净值的增长。因此，净值越高不一定说明该基金的分红能力越高。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 投资基金一定会有分红

因运作业绩不理想而使净值跌破面值的基金并不在少数。基金净值尽管不是基金分红的充要条件，但也是一项重要的分红依据。基金净值跌破面值，将直接影响基金的正常分红。因此，投资基金也存在面临因基金运作业绩不理想而导致不能分红的风险的情况发生。

9.2.4 适时关注基金的动向

很多基民认为投资基金可以“坐享其成”，把钱交给基金公司后就等着基金公司分红，什么也不去想，什么也不去管，这种做法是错误的，这样可能会因基金市场或单只基金净值出现较大变化而损失。

1. 基金不是一种“坐等”的投资产品

基金与凭证式国债有相同之处，即长期性，国债的期限一般在一年以上，在购买时已经规定了到期收益及利率。基金与凭证式国债也有不同之处，即安全性和收益性。国债被喻为“金边债券”，在某种意义上说是没有风险的。但基金不同，基金是有一定风险的。在收益上，国债为固定收益，而基金却不是。所以，投资基金不能像购买凭证式国债那样“坐等”收益。

2. 投资者应及时获得开放式基金信息

基金公司每日都会在监管部门指定的报刊上公布净值。另外，基金的中报、年报基金市场指数及各类基金升降名次也会通过媒体向客户披露。

3. 投资者应注意大股东及经理人的变动

基金的主要持有人有哪些、他们持有基金的数目占基金单位总数的比例，是影响该基金稳定性的两大主要因素。当基金内大部分的持有者是机构客户时，其稳定性通常不如持有者大部分为个人的基金强，特别是机构客户进行大规模赎回时，会对基金投资产生较为不利的影响。

4. 根据投资目标决定分红方式

投资者购买基金的目的是获利，除了抛售基金收回投资外，基金分红也是投资者获得收益的一个重要渠道。一般来说，投资成长型基金的投资者抗风险能力较强，注重资本的成长和积累，比较适合选择基金分红再投资的分配方式；而投资平衡型基金和收益型基金的投资者，比较注重平稳和现金收益，可以考虑选择现金红利的分配方式。

5. 投资者应定期检查、调整投资组合

虽然证券投资基金属于一种中长期投资品种，但投资者还是应结合自己的资金状况，了解投资基金的经营变动情况和市场上优秀基金的业绩表现，调整投资组合。定期检查的要素包括组合内各基金的业绩表现、基金组合的特性以及组合中基金的基本面等。

专家解读

总之，投资者应该适时关注基金的动向，从而了解基金净值的变化，必要时进行基金的赎回和转换。

9.2.5 把握转换基金的时机

基金转换是常用的一种投资方法，特别是对基金产品十分丰富的基金管理公司来讲，基金转换可能经常发生。

基金转换就是资金从原先持有的基金转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何额外费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换到同一公司旗下的其他基金中，相当于卖出现在持有的基金，以该笔赎回款项申购其他基金。只要通过一个指令，就可以在最短时间内完成先买回、再申购的整个交易，能够最大限度地节省时间。

基金转换可以节省一定的手续费。一般情况下，不论是股票型基金互相转换，股票型基金转到债券型基金，还是债券型基金转到股票型基金，转换手续费都比先买回再申购更优惠。例如，持有甲公司某股票型基金，现转换到甲公司另一支股票型基金，转换费率为0.5%，这远低于股票型基金 1.5%的申购费率。利用基金转换，就节省了 1%的费用，相当于多赚了同等比例的利润。

基金转换并不是随时都可以进行的，对转换时机的把握是为最关键的，为此投资者可以参考以下建议：

- 如果股票型基金获利已达到满足点，投资者希望通过调整投资组合进一步获利，可以考虑将手上的股票型基金转换为其他股票型基金，使资金运用更有效率。
- 如果准备将手上的股票型基金获利了结，但目前尚无资金使用需求，与其将钱存在银行里，不如将手上的股票型基金转换成固定收益工具，如债券型基金或货币市场基金，不仅可以持续赚取固定收益，还可以让资金的运用更为灵活。
- 如果持有的股票型基金跌至最低亏损点，与其认赔赎回，不如转换成其他具有潜力的股票型基金，或转换成表现较为稳健的平衡型基金，让投资组合布局更均衡，提高整体获利的可能。
- 当经济景气周期处于高峰，面临下滑风险，应开始逢高获利了结持有的股票型基金，将其逐步转成固定收益工具，如债券型基金或货币市场基金。
- 当股票市场将从空头转为多头，应将停留于债券型基金或货币市场基金的资金，及时转换到即将复苏的股票型基金里，抓住股市上涨机会。

专家解读

投资者应根据自己的实际情况，把握好基金转换的时机，以提高投资的收益。

9.2.6 缩短赎回基金的在途时间

一段时间以来，开放式基金专家理财的优势得到充分显现，但开放式基金赎回的资金到账多数实行 T+2 或 T+3，赎回的途中时间较长，对投资流动性形成制约，使很多投资者望而却步。但如果掌握一些窍门，则能够最大限度减少开放式基金的在途时间，从而进一步提高开放式基金的收益性和灵活性。

1. 利用基金转换“曲线”赎回基金

许多基金公司规定，其旗下的货币基金和股票型基金的转换实行 T+0 或 T+1，灵活利用这一规定巧打时间差，便可以缩短赎回的在途时间。比如，需要赎回一支股票型基金，如果该基金公司的基金转换实行 T+1，则可以先将股票型基金转换为货币基金，这样，所持基金次日便可转换成货币基金；而货币基金的赎回一般实行 T+1，这样，基金赎回的在途时间等于节省了 1 天。

2. 选择交易在途时间短的基金

关于基金申购、赎回的在途时间，各家基金公司和单只基金规定不一，有的实行 T+2，有的则实行 T+3，如果基金运作水平相差不大，为了增强投资的灵活性，投资者应尽量选择实行 T+2 的开放式基金。

3. 尽量避免在节假日前申购和赎回

基金的在途时间是按工作日计算的，法定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

节假日则不计算在途时间。比如黄金周前的最后一个交易日赎回货币基金，资金只能等到7天假期后的第二个工作日才能到账，无形中成了T+8；如果在黄金周前的最后一个交易日申购，也是到节后才能成交，资金在黄金周内既没有存款利息，也不能享受货币基金的理财收益。因此，从收益的角度来说，申购和赎回基金应尽量避开节假日。

4. 利用“约定投资”可以省时省力

在基金投资过程中，有时会由于工作繁忙而把基金认购、赎回等投资计划遗忘了，从而耽误基金的认购和赎回，影响资金的正常使用，无形中等于增加了基金的在途时间。目前部分银行和基金公司开通了投资预约业务，投资者可以通过银行或基金公司的网上交易系统，自动对基金申购和赎回的时间、价格进行提前约定，这样系统就会按照投资者的指令自动完成交易，从而达到省时、省力的目的。

9.2.7 如何灵活退出基金

基金作为中长线的投资工具，追求的是长期投资收益。那么，在什么样的情况下才能够中途退出呢？不同的投资者有不同的收益预期，而不同的基金品种也会有不同的收益特征，更有不同时期的成长性，在选择基金的中途退出时应灵活运用。

1. 基金的性质发生了改变

例如股票型基金转变成了债券型基金等，或者基金的投资风格或配置资产的比例发生了变化等都会引起基金性质的变化。

2. 基金的交易方式发生了转变

例如“封转开”基金，即由可以在交易所上市的封闭式基金转为了开放式基金，已不适应投资者未来的投资习惯和方式，需要进行新的选择。

3. 基金面临的市场环境发生了很大变化

自从上市公司股权分置改革实施以来，证券市场环境发生了很大变化，这需要投资者及时调整对策，并积极地投资股票型基金，对债券型基金进行必要的调整。

4. 基本实现收益目标

投资者在进行基金产品投资前，均会设置一定的投资预期，而这些预期需要在实际投资中不断加以调整。当预期的投资目标完成后可以选择暂时的退出。

5. 自身的投资条件有了改变

基金投资需要一定的经济条件，更需要一定的风险承受能力。而当这些条件发生变化时，投资者就有必要调整投资的基金品种。

9.3 专家指点

一问一答

问：什么是“牛市”和“熊市”？

答：牛市和熊市主要用来说明证券市场的行情。“牛市”也被称为多头市场，指证券市场行情普遍看涨，并且能够延续较长时间上升行情。“熊市”也被称为空头市场，指行情普遍看淡，延续时间相对较长的大跌市。这里的证券市场，泛指常见的股票、债券、期货、选择权、外汇、可转让顶存单以及其他各种证券。对于基金市场也可以用牛市和熊市来形容，基金普遍能够盈利的市场行情也就是牛市，普遍亏损的行情则可以称其为熊市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ 微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一问一答

问：保本型基金靠什么来保本？

答：所谓保本基金，指的是基金产品在一个封锁周期后(国内通常为 3 年)，投资者可以拿回原始的投入本金，如果在封锁期内提前赎回将不能享有这种待遇。保本型基金对于风险承受能力弱的投资者，或是在证券市场行情很不确定的情况下是一种很好的投资品种。保本型基金设计的原则就是要在保证投资者本金不受损失的前提下实现资产的增值，因此它是一种不错的银行储蓄替代产品。保本基金规定了封锁周期，属于一种“半封闭”的开放式基金。

保本基金之所以可以实现保本是因为第三方担保人可以对基金可能发生的亏损负责。持有人持有基金到期，如果赎回的金额高于或等于其投资金额，基金管理人将按赎回金额支付给投资者。如果基金可赎回的金额低于投资者的初始投资额，基金管理人将按投资金额扣除已分红金额支付给投资者，并由担保人提供资金担保。正是由于第三方担保人承担的不可撤销的连带担保责任，使得保本型基金能够实现保本。

另外，保本型基金的资金运营模式也保证了其资金保本的成功。在保本基金设计过程中筹划通过某些投资的盈利来弥补某些可能发生的亏损来实现保本的目的，保本基金的这种特性也限制了它的盈利水平。以某一支保本型基金为例，该基金将一定的资金比例投资于债券，并将这部分稳定的收益放大一定倍数投资于股票市场。这个倍数是根据股票的历史运作状态和波动幅度来确定的，在投资过程中会根据实际情况调整债券与股票投资收益。当基金取得了一定收益，净值水平提高时，投资于股票资产的比例也会随之提高，可以亏损的余地将放大；反之，基金净值减少时，风险投资比例也将减少，从而实现基金保本。

一问一答

问：什么是权益登记日？什么是出息日？

答：基金管理人进行红利分配时，需要定出某一天，这一天登记在册的持有人可以参加分红，这一天就是权益登记日。除息日就是在预先确定的某日从基金资产中减去所分的红利总金额。在除息日，基金份额净值按照分红比例进行除权。

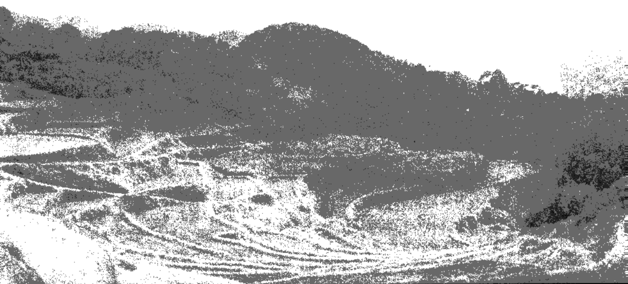
一般来说，权益登记日登记在册的基金份额持有人享受基金当次分红权益。如果权益登记日、除息日是同一天，当天的净值中会份额净值中会扣除红利部分金额。基金分红并不是凭空增加价值。分红前投资者申购基金的份额净值较高，但可以享受分红的权益；而分红后申购，基金份额的净值较低。投资基金作为一种中长期的投资理财方式，只要投资者看好某支基金的未来增长趋势，就可以考虑适时购入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10章

投资开放式与封闭式基金

目前，在我国现有的证券市场上的基金，包括封闭式基金和开放式基金，具有收益性功能和增值潜能的特点。本章将重点介绍开放式和封闭式基金的概念、特点、区别、投资技巧以及投资注意事项，帮助投资者掌握这两种基金的投资方法。



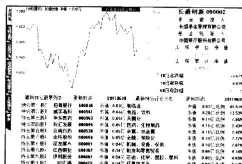
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何额外费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.1 投资开放式基金

开放式基金在国外又称为“共同基金”，它与封闭式基金共同构成了基金的两种运作方式。下面将重点介绍开放式基金的概念，买卖时机以及投资技巧。

10.1.1 开放式基金的概念

开放式基金是指基金发起人在设立基金时，基金单位或股份总规模不固定，可视投资者的需求，随时向投资者出售基金单位或股份，并可根据投资者要求，赎回发行在外的基金单位或股份的一种基金运作方式。



投资者既可以通过基金销售机构购买基金，使基金资产和规模由此相应增加；也可以将所持基金份额卖回给基金并收回现金，使基金资产和规模相应减少。上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。如果投资者在指定网点申购的基金份额，想要上网抛出，需要办理转托管手续；同样，如果是在交易所网上买进的基金份额，想要在指定网点赎回，也要办理转托管手续。

开放式基金是世界各国基金运作的基本形式之一。基金管理公司可以随时向投资者发售新的基金单位，也要随时应投资者的要求买回其持有的基金单位。目前，开放式基金已成为国际基金市场的主流品种，美国、英国、中国香港和中国台湾地区的基金市场 90%以上是开放式基金。

开放式基金具有以下几点独特的优势：

1. 基金价格由净值决定

基金投资者可以自由申购、赎回开放式基金。开放式基金的申购、赎回价格以基金单位资产净值加减一定的手续费计算得出。投资者需要兑现资金时，可以直接向基金管理公司要求赎回，其价格不受市场供求的影响。即开放式基金值多少钱，就以多少钱买卖。

2. 基金的流动性强

在开放式基金中，投资者是向基金管理公司购买或卖出。这与股票交易要去寻找买卖的对方不同。因此，在正常情况下，不存在买不进或卖不出的情况。但是，开放式基金也有自己的封闭期。

所谓开放式基金的封闭期，是指基金成功募集足够资金宣告成立后，会有一段不接受投资者赎回基金单位申请的时间段。设定封闭期，一方面是为了方便基金的后台(登记注册中心)为日常申购、赎回做好最充分的准备；另一方面基金管理人可以将募集来的资金根据证券市场状况完成初步的投资安排。

专家解读

根据《开放式证券投资基金试点办法》规定，基金封闭期不得超过 3 个月。

3. 基金透明度高

一般开放式基金每天公布资产净值，并按规定披露基金的相关信息，使投资者能够及时了解基金的运作情况。

4. 激励约束强

投资者的申购赎回活动形成一种良好的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

激励约束机制，可以促使基金管理人努力提高投资业绩、完善客户服务，否则投资者的大量赎回将导致基金资产规模的缩水。

5. 具有规模优势

投资开放式基金可以将零散资金汇集起来成为具备规模优势的资金，交给专家投资于各种金融工具，使投资者的少量资金也能享受组合投资带来的收益。同时，通过规模投资还可以使投资者进入小额投资者所不能进入的投资领域，如在银行间市场买卖国债等。

6. 分散投资风险

以科学的组合投资降低风险、提高收益，是开放式基金的特点之一。投资经验的分析也表明，要在投资中做到起码的分散风险，通常至少要持有 30 支左右的股票。但个人投资者有限的资金仅能投资于几种证券，如果所投资的某几种证券业绩不佳，投资者可能亏本。而基金则有雄厚的资金，可分散投资于多种证券，进行优化组合，不至于出现因某几种证券损失而导致全部溃败的局面。

投资开放式基金，可以通过下列渠道了解基金的相关信息：

- 基金管理公司、代销银行等的营业场所以及办公场所提供的备查文件。
- 基金管理公司的客户服务电话、宣传资料等。
- 各基金管理公司的网站(如华夏基金 www.chinaamc.com)。
- 中国证监会的信息披露网站(如上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。
- 深圳证券交易所网站(www.szse.cn)。
- 中国证监会的信息披露报纸(如中国证券报、上海证券报和证券时报等)。

10.1.2 把握开放式基金的买卖

任何一种新金融品种的推出，都会承受一定的投资风险。由于我国的市场在上市公司质量、机构投资者行为规范、中介机构信用度方面都存在一些问题；同时，开放式基金的定价机制、交易方式、风险防范、运作机制和规模控制上明显有别于封闭式基金，因而这一新的金融品种也面临着一定的系统风险。投资者在买入开放式基金时，应该把握好买卖时机，以便有效地防范一定的投资风险。

1. 新基金上市(或发行)之初是介入的较佳时机

同样净值的基金，新基金的资产质量会明显好于老基金。新基金在上市之初，往往呈现出一定幅度的溢价现象，这种规律自封闭式基金挂牌开始就已显露出来。其原因主要是新基金在发行后，伴随其在二级市场的建仓，其建仓的股票自然会在新资金的介入下，出现一定幅度的上涨，其净值随后也出现一定上扬。

考虑到开放式基金是依照其基金净值来计算的。因此，在新的开放式基金发行或上市之初买入，是一个相对安全的区域。准备长线

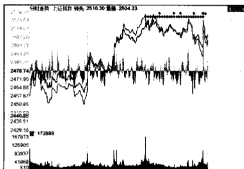
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资的投资者，可以在基金上市(或发行)之初介入。

开放式基金有 3 个月的封闭期，这 3 个月的经营状况受到市场的影响。因此，经营状况较好时，3 个月后的基金净值将出现增长，发行期内买入则为较佳时期；反之，如果在这 3 个月内的经营状况不佳，则在上市之后买入更好一些。考虑到开放式基金的规模较大，建仓过程较长，特别是在目前市场换手率较低的情况下，一个品种伴随着机构的吸筹，即使在行情不佳时，其基金净值出现小幅上涨的概率也较大。因此，上市(或发行)之初是较佳的买入时机。

2. 大盘处于较低位(或中长期)上升趋势中适宜购买开放式基金

开放式基金以资产的安全性与流动性为主要目标，资产的赢利性反而处于较次要的地位。因此，在购买开放式基金前，应对大盘的整体走势有一个较清楚的认识。只有认为目前大盘位置属于中长期的较低位时，或者认为大盘将在中长期时间内保持上升趋势的情况下，通过较长的时间持有开放式基金，才可以获取一定的利润。



反之，如果大盘已经处于相对高位，或者大盘已经处于中长期的下调趋势之中，则不宜购买开放式基金。因此，在购买开放式基金时，应对大盘的位置与中长期发展趋势有一个较清楚的认识。

3. 购买(或赎回)开放式基金的时机往往在一定时间段以内

买入开放式基金前必须抱有长线投资的理念。开放式基金的手续费较高，而且开放式基金的净值稳定性较强。因此，开放式基金的净值总会保持一定时间段内的稳定性，反映到其价格上则是上下波动区间较小。因而，如果抱有短线炒作思维介入开放式基金，则往往以亏损出局为代价。

期望在短期内持有开放式基金获取较大利润，是非常不现实的想法。因此，购买或卖出开放式基金，往往呈现一定时间段的操作策略。

4. 开放式基金的价格往往与大盘指数呈正相关性

开放式基金的价格是依据其净值高低确定的，而基金净值往往与大盘指数呈现一定的正相关性，因此，基金价格与大盘指数之间呈现出较大的正相关性。

在目前开放式基金缺乏有效避险工具的情况下，大盘走势的强弱是影响基金净值的重要因素。因此，在进行买入或卖出开放式基金时，应对大盘的短期与中长期走势做出预测，以免产生失误。

5. 不同开放式基金的收益与风险不同

购买开放式基金时，往往也面临选择基金品种的问题。不同开放式基金所持的不同投资理念，本身就代表市场中不同的价值观。因此，不同投资理念、投资风格本身就代表一种智慧。在不同时期、不同市场环境下，这种智慧会产生不同的财富效应。同时，不同的投资理念也预示着不同的投资风险。由于各基金的投资理念、投资重点不同，净值增长自然会在不同的阶段有所不同。在较短时期内，很难判断哪一种风格的基金投资效果好。但是，基金公司在推出某种投资风格的开放式基金的同时，本身就预示着一种市场风险，投资者应根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据自身需要在不同风格的开放式基金中进行选择。

在平衡势或弱势环境中，投资稳健的开放式基金可能会好一些；而在强势市场中，投资比较进取的开放式基金会好一些。投资者在选择一支开放式基金的同时，也就默认了其投资风格与相应的投资风险。因此，在购买开放式基金时，应对不同投资风格的基金进行选择。

6. 购买开放式基金应有一定的风险意识

开放式基金本身也有较大的收益风险。在市场走势不佳的情况下，开放式基金的净值出现亏损，也是正常现象。同时，开放式基金还有可能面临较大的流动性风险。

10.1.3 选择开放式基金的

目前市场上有很多不同类型的基金，即使是相同类型的开放式基金，在投资对象、投资策略等方面也存在许多差异。因此，想要正确地选择投资基金，投资者需要掌握一些必要的技巧。

在做出投资决策之前，基金投资者应该先确定：投资基金需要什么样的收益，以及愿意承担多大风险。也就是说，投资者对风险的承受能力和对收益的偏好将决定是选择什么样产品的依据。

如果投资者不愿意承受风险，可以选择低风险产品，比如保本基金、现金收益基金。这些基金的风险水平相对较低，收益水平也相对较低，如现金收益基金的收益水平大概在2%左右，略高于银行存款利息。愿意承担风险的投资者，则可以选择股票型基金。

在选择基金时，投资者应该注意浏览各类报刊、销售网点公告及基金管理公司的信息，了解基金的收益、费用和风险特征，以判断该基金是否符合自己的投资目标。

具体来说，投资者在选择开放式基金时，应该考虑以下几点：

- 基金过往是否一直保持良好的业绩。
- 基金管理公司是否值得信赖，基金经理是否具有足够的专业知识和丰富的投资经验。
- 基金的投资目标是否与自己的投资目标相符。
- 基金的投资期限是否与自己的需求相符。
- 投资者自己所能承受的风险大小。

基金的费用水平是否适当。如果投资者能使用以上评估要点对市场上的各支基金进行仔细的比较，就可以在数量众多的基金当中，选择最适合自己的。

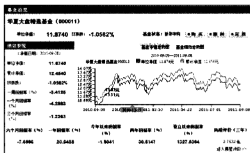
专家解读

开放式基金的历史表现并不完全等同于其将来表现，投资者在进行开放式基金投资时，可以同时选择2到3支基金，以防止单个基金对收益率影响过大。此外，投资开放式基金应以长线眼光来对待，尽量避免频繁进出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.1.4 开放式基金的网上交

开放式基金能否在网上申购、赎回，取决于基金公司和代销机构是否开通此功能。目前，一部分基金可以通过基金公司的网站直接申购、赎回，也可以通过代销机构，如银行的网站申购、赎回。一部分基金只开通了其中的一种，还有一部分基金两种方式都没开通，即不能在网上申购、赎回。具体情况应该咨询基金公司和代销机构。



对基金投资方式的选择，将直接影响到投资者的成本。因此，选择适合自己的投资方式，也有助于理财。通过银行和证券公司柜台购买基金的好处在于，可以面对面地与接待人员交流，得到投资建议。不便之处在于，需要亲临网点、在工作日规定时间办理、填写表格并且手续费优惠较少。

通过互联网购买基金一般有网上银行和基金网上直销两种渠道：

- 网上银行买基金属于银行代销，只是把办手续的过程从柜台转移到了网上，认/申购费一般没有优惠。
- 网上直销则属于基金公司直销，好处在于不受时间和地域限制，在能上网的地方都可随时购买，免去往返奔波；在进行基金的认/申购和转换时，都可以享受4到6折费率优惠；赎回基金时，资金到账速度也快一些。

通过互联网购买基金的前提是投资者须配备电脑，能上网。在网上，进行基金交易也有投资技巧，具体如下：

- 巧用转换。网上买基金享有手续费优惠，但赎回一般不能优惠。如投资者购买了某基金公司的股票基金，可以先转换为该公司的货币基金，再赎回货币基金，这样资金变现的总费用大约是直接赎回的6折。
- 买卖时机要选择。根据基金网上交易T+1日的确认规则，一般不要选择周五或周末买基金；根据网上交易基金赎回资金T+3日到账的规则，最好选择周一或周二赎回，以保证资金本周内可以使用。
- 货币基金为桥梁。基金网上交易便捷，投资者可以不断调整在股票型基金与货币型基金之间的配置比例，既可以及时规避风险，又可以稳健获取利润。

10.1.5 投资开放式基金

开放式基金投资者应根据自己的收入状况、投资经验以及对证券市场的熟悉程度等来决定合适的投资策略。

1. 顺势操作策略

顺势操作策略基于每种基金的价格都是有升有降，并随市场状况而变化的假设之上。投资者在市场上应顺势追逐强势基金，抛掉业绩表现不良的弱势基金。

顺势投资策略在多头市场上比较有效，在空头市场上不一定行得通。

2. 适时进出策略

投资者完全依据市场行情的变化来交易基金。采用这种策略，要具有一定的投资经验，对市场行情变化较有把握，且投资的风险承担能力也较高。毕竟，要准确预测股市每一波的高低点并不容易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 定期定额购入策略

如果投资者做好了长期投资基金的准备，同时收入来源比较稳定，不妨采用分期购入法进行基金投资。即无论行情如何，每月(或定期)投资固定的金额在固定的基金上，当市场上涨，基金的净值高，买到的单位数较少；当市场下跌，基金的净值低，买到的单位数较多，如此长期下来，所购买基金单位的平均成本将较平均市价为低，即所谓的平均成本法。平均成本法的功能之所以能够发挥，主要是因为当股市下跌时，投资者也被动地购买了较多的单位数，只要相信股市长期的表现应该是上升趋势，在股市低谷时买进的低成本股票，一定会带来大的利润。

采用定期定额购入策略投资基金，还具有以下优点：

- 一是不必担心进场时机。
- 二是小资金就可以投。
- 三是长期投资回报远比定期存款高。

专家解读

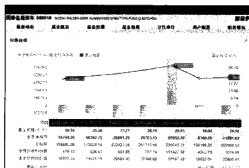
尽管“定期定额投资”有些类似于“零存整取”的定期存款，但因为投资的是利润率较高的股票，只要股市从长线来看是向上的，其利润率远比定期存款高。

4. 固定比例投资策略

固定比例投资策略就是将一笔资金按固定比例分散投资于不同种类的基金上，当某类基金因净值变动而使投资比例发生变化时，就卖出或买进这种基金，从而保证投资比例能够维持原有的比例。这样不仅可以分散投资成本，控制投资风险，还可以见好就收，不至于因某支基金表现欠佳或过度奢望价格会进一步上涨而使到手的收益化为泡影而使投资额大幅上升。

投资基金的赚钱秘诀在于追求长期成长的收益，频繁的短线进出并不适用于开放式基金投资。投资开放式基金的技巧有以下几点：

- 避免过度频繁操作：有别于投资股票和封闭式基金短线进出的操作方式，开放式基金基本上是一种中长期的投资工具。这是因为开放式基金的交易价格直接取决于资产净值，基本不受市场炒作的影响。
- 做好长线准备：成功的投资者都有长远的计划。长线投资，可以让资金有时间增值，也可以克服短期的波动。一般来说，股市的短期波动性很大，但如果投资时间足够长，就可以避免短期波动的风险，再加上专业基金经理的选股和操作，长期下来会有较大胜算。
- 仔细了解投资基金的特性：在选择基金时，需要仔细阅读基金契约、招募说明书或公开说明书等文件，并从报纸、销售网点公告或基金管理公司等正规途径了解基金的相关信息，以便真实、全面地评估基金和基金管理公司的收益、风险、过往业绩表现等情况，以选择适合自己的基金品种。
- 基金组合：如果投资者的资金足够多，可以考虑根据不同基金的投资特点，投资于多个基金。这时，如果某基金暂时表现欠佳，通过投资组合，不理想的表现便有机会被另一基金的出色表现所抵消。



- 定期检讨自己的需要：投资者无论是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net

否选择长线投资，都要根据年龄增长、财务状况或投资目标的改变而更新自己的投资决定。成功的投资者在储蓄和投资的初期都会追求较高的赢利，而随着时间的推移，会逐渐转向比较稳健的投资。

2011-06-30	[illegible]	[illegible]	3.91%	96.09%
2010-12-31	[illegible]	[illegible]	[illegible]	96.72%
2010-06-30	[illegible]	[illegible]	7.28%	92.72%
2009-12-31	[illegible]	[illegible]	[illegible]	85.43%
2009-06-30	[illegible]	[illegible]	[illegible]	86.43%

10.1.6 学会基金转换的技巧

当持有的股票表现不佳时，就会把它卖了，再去买入有发展潜力的绩优股。当持有的基金表现差强人意，而同一基金公司旗下的另一支基金却收益良好时，便想赎回手中的基金、申购另外的那一支，为此将付出高达 1.5%的申购费用及 0.5%的赎回费用。可以采用基金转换的方法，仅仅需要支付少量转换费。如果持有时间到达一定期限(视基金公司规定而定)，甚至可以免费转换。

当交易账户为正常情况下，且申请转换的基金必须为基金管理公司规定的可转换基金时，才能进行转换交易。基金转换是以基金份额为单位进行处理的，投资者采用“份额转换”的原则提交申请。基金转换一次只能转出、转入一支基金，如果客户要转换多于一支基金，要采用多次申请多次输入的方式进行处理。基金转换采取未知价法，以申请当日基金单位资产净值为基础计算。

运用基金转换的方法如下：

01 一般情况下，只有伞形结构基金下的各个子基金之间才能进行转换。但是，随着基金规模的壮大，一些基金管理公司的基金产品线趋于完善，为投资者提供了风险收益度各不相同的基金产品。为了留住投资群体，一些基金管理公司也相继提供同系开放式基金，或同系某几支开放式基金之间实施转换的服务。不论是伞形结构基金之间的转换，还是同系基金之间的转换，其本质其实都是一样的，这种转换为投资者完成风格转换，提供了相对更少的时间和较低的费用成本。

1	南方避险	[illegible]	[illegible]			[illegible]
2	广发聚祥保本混合	[illegible]	[illegible]			[illegible]
3	银华保本	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	建信保本	27.05	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	国泰保本	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	汇添富保本	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	南方恒元	[illegible]	[illegible]			[illegible]
8	交银保本	20.71	[illegible]			[illegible]
9	国泰金鹿保本	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	东方保本	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

02 如果投资者计划在赎回某一开放式风格基金后，申购另一风格开放式基金，“基金管理公司应当自收到投资人申购、赎回申请之日起 3 个工作日内，对该申购赎回的有效性进行确认。基金管理人应当自接受投资人有效赎回申请之日起 7 个工作日内支付赎回款项，但中国证监会规定的特殊基金品种除外，投资者最长要在发出赎回申请后的第 10 天才能完成这个过程。在这期间，投资者不仅白白浪费时间，而且很可能错过欲申购基金的最佳介入时机。而在可实施转换的情况下，由于申购赎回的是同系基金，转换时间将大幅缩减。

03 投资者从持有某一风格的基金转为持有另一风格基金时，在申购另一风格基金时会支付一定的申购费。根据目前已有开放式基金的申购费率看，大多在 1.0%～1.5% 之间。而如果通过转换来实现更改持有不同风格的基金，所支付的转换费将大大低于申购费，这可以明显减小交易成本。如果是从高申购费转入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 寒能金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低申购费的基金，一般不收取转换费；如果是从低申购费的基金转入高申购费的基金，一般只收取申购费差价作为转换费。

专家解读

由于各个基金的费率结构不同，在各系基金之间以及伞形结构基金之间实施转换时，具体的转换费率计算各不相同，需视具体情况而定。

10.1.7 购买基金后的注意事项

购买开放式基金后，投资者需要花一些时间来跟踪它的表现情况，再结合自己的需要和财务状况来适当调整。购买基金后应注意如下几个事项：

- 留心基金的信息披露：留心投资基金的表现，如基金单位净值、投资组合以及对后市的看法，掌握该基金的投资现状和收益水平。注意基金管理公司的重大人事变动。如果基金管理公司发生了重大人事变动，应该密切关注该基金的投资变动情况，以便投资者及时调整投资策略。
- 了解市场的评论：可以借助一些专家对基金市场的评论，加深对基金投资的全面认识，比如同类基金的业绩表现、投资市场的人气状况等，以帮助投资者对基金的发展前景做出客观的判断。
- 根据需求调整分红方式：开放式基金有现金分红和红利再投资两种方式。如果希望增加基金投资额，可以向基金管理公司申请红利再投资方式，以简化再投资手续并节省费用。
- 咨询顾问：投资者有问题可以咨询基金管理公司或销售机构的投资顾问，听他们的分析，会对资产的运行状况有更全面的认识。

10.1.8 开放式基金的获利方式

基金是理财方式之一，那么投资基金如何获利呢？投资证券基金有两种获利来源，一种是来自基金净值的增长，即价差获利；另一种则是基金的收益分配，即基金分红。

一般的投资通则就是逢低买入，逢高卖出，以寻求最大获利，基金投资获利也遵循这样的原则。对于在市场上挂牌的封闭式基金，其市场价格随着市场供求的变化而不断上下波动。投资者在市场上低价买入基金再高价卖出，扣除应缴的手续费后，就是价差获利。

对于开放式基金，基金经理的操作业绩真实地反映在基金净值上。基金经理将基金资产投资于符合投资标的的股票和债券上，操作得好，就会有所收益(包括未实现资本利得)，直观地表现为基金净值的增长。同样，运作失败，就会赔钱，表现为净值的下跌。投资者投资开放式基金，低买高卖，就是赚取基金净值的涨幅。比如，如果投资者是净值 1.05 元买入基金，待净值 1.15 元时卖出，就有每份基金单位 0.10 元的价差获利。扣除应缴的费用后，就是投资收益。当然，如果基金操作不理想，也可能造成净值下跌，投资者就会有投资风险。

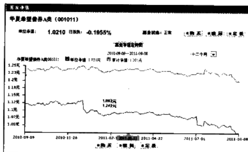
投资开放式基金赚的是“基金净值上涨”的钱，不像封闭式基金，上市后的价格可能会受市场供求影响产生溢价或折价情形。购买开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

放式基金可以通过两种方式获利，即净值增长和分红收益。

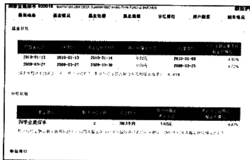
1. 净值增长

由于开放式基金所投资的股票或债券升值或获取红利、股息利息等，导致基金单位净值的增长，而基金单位净值上涨后，投资者卖出基金单位数时所得到净值差价，也就是投资的毛利。再从毛利中扣除申购费和赎回费用，就是真正的投资收益。



2. 分红收益

根据国家法律法规和基金契约的规定，基金会定期进行收益分配。通常情况下，开放式基金有两种可供选择的分红方式，即红利再投资和现金分红。投资者可以通过基金公司或代销机构网点进行分红方式的选择和变更。



10.1.9 计算开放式基金的

一般把基金在一定时期内的收益定义为总回报，作为衡量基金以往表现的最基本方法。总回报的来源有两部分，一是收入回报，即基金在一定时期内收到的分红和利息收入，例如股息、债券利息和银行存款利息等；二是资本回报，反映基金所持有的股票与债券价格涨跌的幅度。

首先要了解基金的资产净值，这是计算总回报的基础。总回报表现为该时期单位基金资产净值的增长率。

基金资产净值是在某一时点上，基金资产的总市值扣除负债后的余额，代表了基金持有人的权益。单位基金资产净值，即每一基金单位代表的基金资产的净值。

单位基金资产净值=(总资产－总负债)/基金单位总数

公式中各项的说明如下：

- 总资产指基金拥有的所有资产，包括股票、债券、银行存款和其他有价证券等。
- 总负债指基金运作及融资时所形成的负债，包括应付给他人的各项费用、应付资金利息等。
- 基金单位总数是指当时发行在外的基金单位的总量。

按照公式价格计算基金资产的过程就是基金的估值，这是计算单位基金资产净值的关键。由于基金所拥有的股票、债券等资产的市场价格是变动的。所以必须于每个交易日对单位基金资产净值重新计算。封闭式基金净值每周至少公告一次，开放式基金每个交易日都公告净值。

估值方法十分重要。例如，基金所拥有的上市流通证券，某支股票是按其估值日在证券交易所挂牌的市价(平均价或收盘价)估值。按平均价估值，基金资产净值的变动受股票价格波动的影响要小一些。目前，封闭式基金和少数开放式基金按平均价估值，大多数开放式基金按收盘价估值。

对于开放式基金而言，单位净值是其计价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货期权开户 赛佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：[illegible] 期货开户和书籍下载请进 http://www.zhelp.net

基础，即申购或赎回的价格取决于当日的基金单位净值(一般是次日公布)，并加上或扣除相应的交易费用。封闭式基金由于发行规模有限，投资者对基金的需求与供给并不平衡，导致其交易价格高于或低于单位净值，称为溢价交易或折价交易。目前，境内封闭式基金普遍处于折价交易状态，折价率约为 20%。

例如，某支开放式基金上年末的单位净值为 1 元，本年末的单位净值为 1.05 元，则该基金在本年度的总回报为 5%，计算方法为：

(1.05-1)/1=5%。这一计算并没有考虑基金的分红情况和费用(申购费、赎回费、管理费、托管费等)。

基金通常会把已经实现的收益向投资者进行分配。分红的基础为“基金净收益”，即基金的收入回报和通过卖出证券实现的资本回报，减去依法可以在基金收益中扣除的费用后的余额。按照目前有关规定，分红有两个约束条件：一是基金投资要有已实现的净收益，二是分红比例在一年中不得低于已实现净收益的 90%。

中银全球 163813 BANK OF CHINA GLOBAL STRATEGY EQUITY FUND

最新动态 基金概况 基金经理 基金净值 分红排行 资产配置 财务情况

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
1	中银全球	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	
2	[illegible]	[illegible]	[illegible]			
3	嘉实黄金	[illegible]				
4	富国全球	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	
5	银华全球	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	
7	博时抗通胀	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
8	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	
9	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]		
10	诺安全球	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	

分红后，单位基金资产净值会下降。假设分红前单位净值 1.06 元，单位分红金额 0.05 元，分红后单位净值降到 1.01 元。

考虑了分红因素后，再来计算总回报。公式如下所示：

总回报=(Ne÷Nb)×(1+D1÷N1)×(1+D2÷N2)×…×(1+Dn÷Nn)-1

其中：

- Ne 和 Nb 分别为期末和期初单位资产净值。
- D1、D2、Dn 分别为第 1 次、第 2 次、第 n 次单位分红金额。
- N1、N2、Nn 分别为第 1 次、第 2 次、第 n 次分红后单位净值。

据以上所举例子，如果该基金在本年度进行了两次分红，第一次分红前的单位净值为 1.06 元，每基金单位分红 0.05 元，分红后单位净值 1.01 元；第二次分红前的单位净值为 1.08 元，每基金单位分红 0.06 元，分红后单位净值 1.02 元。

总回报=(1.05÷1)×(1+0.05÷1.01)×(1+0.06÷1.02)-1＝16.68%。

10.1.10 开放式基金与封闭式基金的区别

开放式基金与封闭式基金主要有以下几点区别：

- 基金规模是否固定：封闭式基金有固定的存续期，期间基金规模固定。开放式基金没有固定存续期，规模因投资者的申购、赎回可以随时变动。
- 是否上市交易：封闭式基金在证券交易场所上市交易，而开放式基金在销售机构的营业场所销售及赎回，不上市交易。
- 价格决定：开放式基金的申购、赎回价格以每日公布的基金单位资产净值加减一定的手续费计算，能一目了然地反映其投资价值，而封闭式基金的交易价格主要受市场对该基金的供求关系影响。
- 管理要求：开放式基金随时面临赎回压力，注重流动性以及风险管理，要求基金管理人具有更高的投资管理水平。

作为一个金融创新品种，开放式基金的推

全国最低交易手续费免费办理国内正规期货股指股票期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出，能更好地调动投资者的投资热情，而且销售渠道包括银行网络，能够吸引部分新增储蓄资金进入证券市场，改善投资者结构，起到稳定和发展市场的作用。

10.2 投资封闭式基金

封闭式基金属于信托基金，是指基金规模在发行前已确定、在发行完毕后的规定期限内固定不变并在证券市场上交易的投资基金。下面将重点介绍封闭基金的概念以及投资封闭式基金的技巧等知识。

10.2.1 封闭式基金的概念

封闭式基金是指发行单位数固定，在发行期满或基金规模达到预定规模后，便不再接受投资者申购或赎回的基金形态。一般封闭式基金的交易须通过集中交易市场撮合，其交易流程与股票买卖相同。因此，封闭式基金有两种报价，一是集中交易市场每日看板上的市价，二是则是基金公司每日计算的净值。当市价低于净值时，就是所谓的折价；反之，则为溢价。市场的涨跌通常取决于成交日市场上对基金筹码供求的情况。

封闭式基金业绩稳定，到期前不能申购、赎回，像股票一样，其份额只能交易转让，总的盘子不变，基金经理可以不理会市场波动，专心按照自己的思路投资。经过中国证监会批准设立的封闭式基金，其存续期不得少于5年。封闭式基金期限满后，投资者可按持有的份额分得相应的剩余资产。具体情况请按所购买基金的招募说明书办理。

在我国，一般的封闭式基金的期限是15年。封闭式基金到期后，有以下3种处理方式：

- 第一种是清盘，即按基金净值扣除一定费用后退还给投资者。
- 第二种是转为开放式基金，即常说的“封转开”。
- 第三种是延长到期期限(这种方式很少用)。

封闭式基金都有自己的基金代码，这与股票代码是一样的。例如，基金银丰的代码是500058。“5”字头封闭式基金为沪市封基，如500006；“1”字头封闭式基金为深市封基，如184699。买封闭式基金直接用股票账户买，与买卖股票完全一样，无须特别开通。所以，买封闭式基金，类似于买投行的股票，只不过投行的投资范围更广，国际大投行的股价更高。

	代码	名称	涨幅%	现手	现价	总手	买价	卖价	最高
1	500001	基金金泰	+0.00	[illegible]	0.994	6636	0.994	0.990	[illegible]
2	500002	基金泰和	0.55	[illegible]	0.917	22394	0.920	[illegible]	[illegible]
3	500003	基金安信	0.79	[illegible]	0.892	17306	0.894	0.894	[illegible]
4	500005	基金汉盛	0.95	56	1.119	15076	1.120	1.120	[illegible]
5	500006	基金裕阳	0.22	[illegible]	0.904	4520	0.906	0.906	[illegible]
6	500008	基金兴华	0.53	[illegible]	0.940	7582	0.945	0.929	[illegible]
7	500009	基金安顺	+0.00	[illegible]	0.997	11492	0.997	[illegible]	[illegible]
8	500011	基金金鑫	[illegible]	406	[illegible]	31504	0.921	0.919	[illegible]
9	500015	基金汉兴	0.11	14	0.914	7407	0.917	[illegible]	[illegible]
10	500018	基金兴和	0.33	30	0.917	4213	0.920	0.920	[illegible]
11	500038	基金通乾	[illegible]	[illegible]	[illegible]	5967	1.050	1.050	[illegible]
12	500056	基金科瑞	0.21	45	0.948	13950	0.950	[illegible]	[illegible]
13	500058	基金银丰	-0.23	[illegible]	0.884	26470	0.886	0.886	[illegible]
14	184688	基金开元	0.10	100	0.960	6517	0.961	0.961	[illegible]
15	184689	基金普惠	-0.75	100	0.977	8993	0.979	[illegible]	[illegible]
16	184690	基金同益	-0.77	[illegible]	0.891	10151	0.893	[illegible]	[illegible]
17	184691	基金景宏	+0.00	20	1.072	1498	1.072	[illegible]	[illegible]
18	184692	基金裕隆	0.33	[illegible]	0.896	5032	0.899	0.896	[illegible]
19	184693	基金普丰	[illegible]	[illegible]	[illegible]	10880	0.905	0.904	[illegible]
20	184698	基金天元	+0.00	[illegible]	0.838	10738	0.839	0.839	[illegible]
21	184699	基金同盛	[illegible]	[illegible]	1.054	30207	1.053	1.053	[illegible]
22	184701	基金景福	[illegible]	[illegible]	[illegible]	19660	1.070	[illegible]	[illegible]
23	184721	基金丰和	-0.23	[illegible]	0.869	40869	0.871	[illegible]	[illegible]
24	184722	基金久嘉	[illegible]	[illegible]	[illegible]	9106	0.923	[illegible]	[illegible]

封闭式基金属于信托基金，自20世纪90年代初至今，我国已成立50多支封闭式基金。我国封闭式基金单位的流通方式，采取在证券交易所挂牌上市交易的办法，投资者买卖基金单位，都必须通过证券商在二级市场上进行竞价交易。因为，封闭式基金在证券交易所的交易采取竞价方式，所以交易价格受到市场供求关系的影响，而并不必然反映基金的净资产值，即相对其净资产值，封闭式基金的交易价格有溢价、折价现象。通常说的折价和溢价，就是指净值和成交市价之间的差。如果净值大于市价就称作折价，如果净值小于市价，则称

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

之为溢价。封闭式基金的交易价格往往存在先溢价后折价的价格波动规律。

专家解读

封闭式基金除业绩、到期时间以及管理公司不同外，还分大盘封基和小盘封基，大盘每只为20亿~30亿股，小盘每只5亿~10亿股，小盘封基历史早，已到期的很多，现存已少，已成为封闭式基金中的稀有品种。

10.2.2 购买封闭式基金

由于封闭式基金成立之后不能赎回，除了成立时投资者可以在交易所或者指定单位购买之外，一旦封闭式基金成立，只能在证券公司通过交易所平台买卖。

由于封闭式基金是交易所的一个交易品种，因此新基民只要拥有证券账户，就可以轻松购买。如果没有证券公司股东账户，只要带身份证去任意一家证券公司开设股东账户，然后开设资金账户，存入保证金或者在银行办理银证通业务后把保证金存入银行，就可以买卖封闭式基金。

封闭式基金目前市场折价率非常高，具有极大的市场潜力和机会。投资封闭式基金，投资者应掌握以下投资技巧。

1. 选择小盘封闭式基金

投资者应特别注意小盘封闭式基金的持有人结构和十大持有人所占的份额，如果基金的流通市值非常小，而且持有人非常分散，那么极有可能出现部分主力为了争夺提议表决权，进行大肆收购，致使基金价格出现急速上升，从而为投资者带来短线快速赢利的机会。

2. 选择折价率较大的基金

当“封转开”后，基金的价格将向其价值回归，基金的投资收益率将在很大程度上取决于其折价率，折价率越大的基金，价值回归的空间也相应越大。

3. 关注基金重仓股的市场表现和股市未来发展趋势

由于“封转开”以后，基金的价格将向其价值回归，基金的未来涨升空间将和基金重仓股的市场表现亦存在一定关联。如果未来市场行情继续向好，基金重仓股涨势良好，将可能带动基金净值的继续增长，更具有投资价值。

4. 克服暴利思维

如果基金出现快速上涨行情，应注意获利了结。按照目前的折价率进行计算，如果“封转开”，其未来的理论上升空间应该在22%~30%，当基金上涨幅度过大，接近或到达理论涨幅时，应注意获利了结。

10.2.3 查询封闭式基金的价格

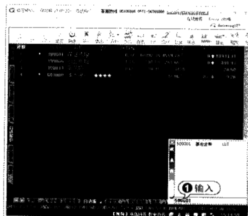
封闭式基金成立后，买卖交易都在交易所进行，交易流程与买卖股票相似。买卖封闭式基金的价格由市场供需决定，因此封闭式基金每天有两个报价：一是市价(即交易价格)，另一个是基金公司每日计算的净值。其单位净值每周五公布一次。

封闭式基金有收盘价、涨跌幅、折价率以及净值。在行情上看到的当日收盘价格就是其当日的市价，涨跌幅则表示当日市价的变动幅度。如果投资者打算查看所持有的封闭式基金情况，可以先在网上下载一个证券行情软件(例如本书介绍的“同花顺”软件或“大智慧”软件)，安装软件后打开，直接输入基金的代码，并按Enter键打开基金页面，就可以查看

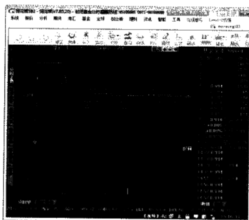
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到基金的详细情况，具体步骤如下(以“同花顺”软件为例):

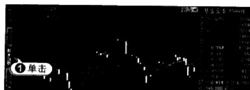
01 启动“同花顺”软件，输入需要查询的基金代码，例如 500001。



02 在打开的键盘精灵中选中基金，然后按 Enter 键，即可进入基金的分时走势界面。



03 单击软件左侧的【技术分析】标签可以显示基金的技术分析界面。



在“同花顺”软件中，投资者可以看到基金的现价，当日涨幅情况，截至查看之日，其单位净值和累计净值。净值是基金的总资产减去负债后的价值，之所以有两个净值指标，是因为基金的分红派息，单位净值没有考虑分红因素，而累计净值则加入了累计分红。单位净值只是起参考作用，买卖封闭式基金和计算收益是按市价来计算的。

封闭式基金会存在净值大于市价现象。但是从世界范围来看，封闭式基金的溢价现象是较为罕见的，其折价现象普遍存在，这在现代金融学里被称为“封闭式基金之谜”。金融学家认为封闭式基金净值大于市价的主要原因可能有以下几个：

- 代理成本：即投资者要求就基金经理的低业务能力、低道德水准和高管理费用得到额外的价格折让补偿。
- 潜在的税负：即基金净值中包含有大笔尚未派发的赢利，需要就这部分赢利缴纳所得税的投资者要求额外的价格折让补偿。
- 基金资产流动性欠佳：即基金的投资组合主要由流动性欠佳的资产组成，因此，基金经理在计算基金净值时，可能没有充分考虑到这些资产的应计低流动性折扣。
- 投资者情绪：即当投资者预期自己所投资的封闭式基金比基金的投资组合风险更大时，他们所愿意付出的价格就会比基金净值要低一些。投资者的盲目抛售所导致的高折价率，意味着我国的封闭式基金暗藏着较大的投资价值。

投资者应该如何从封闭式基金的高折价现象中获利？如果投资者不认为基金会提前封转开，那么可以比照固定收益证券的投资方法。在确定最低隐含年收益率的前提下，将资金分散在不同到期期限的基金上。

反之，如果投资者认为封闭式基金可能提前转成开放式，应该将资金集中在折价率最高的基金上以获取最大的价格回归收益率。因此，在其他因素相同的情况下，投资者应购买有明显折扣的封闭式基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.2.4 了解封闭式基金的折价率

折价率是封闭式基金特有的概念，这一概念通常会迷惑不少投资者。但实际上，了解了“封基”的运行大致过程以及其投资办法后，折价率就很容易理解。

由于封闭式基金在证券交易所的交易采取竞价方式，因此交易价格受到市场供求关系的影响而并不必然反映基金的净值。相对其净值，封闭式基金的交易价格有溢价、折价现象。

封闭式基金的价格与净值不一致时，称基金处于贴水状态；当基金的价格低于其净值时，称基金折价；当基金的价格高于基金单位净值时，称基金溢价。封闭式基金的折价率公式是：

折价率=(基金净值-基金价格)/基金净值×100%

专家解读

封闭式基金份额总数是固定的，而基金净值却经常变动，导致交易价格溢价或折价。其中，基金折价是由供求失衡、供过于求引起的。

股市牛市或熊市对基金的折价有着根本影响。当市场处于熊市，由于投资者对净值的预期是不断下跌的，折价率一般会逐渐变大；当市场处于牛市，由于投资者对净值的预期是不断上涨的，折价率一般会逐渐变小，甚至出现溢价。

各个封闭式基金不同的折价率，是由市场对各基金管理人的评价不同、基金的费率水平不同、基金投资的专业化程度不同而引起的。

投资封闭式基金，市场上有许多理论和模型，用以判断股票和基金价格的估值。但是，折价率被普遍认为是能清晰、精准地标识出封闭式基金市场价位是否合理的指标。有多支封闭式基金转为开放式基金，折价率消失，对投资收益产生积极影响。

10.2.5 认识创新型封闭式基金

对于封闭式基金进行创新，实际上是基金公司从投资者的利益出发，为了解决封闭式基金的折价问题，对基金产品进行的创新设计。

成功的创新型封闭式基金，应该将折价幅度控制在5%以内，按这样的比价效应来看，现在市场上动辄30%～40%折价率的老封基(封闭式基金)，可能拥有相当大的价值回归空间。其创新主要从以下两方面考虑：

- 首先是缩短存续期限，将存续期限从原有的10年、15年缩短至两三年，以使投资收益的预期更明显；
- 其次是基金的定期开放，交替使用封闭与开放两种模式，将二者的优势结合起来。例如，每封闭一两年就定期开放半个月到一个月，封闭期内基金只能按市场价格买卖，到规定时间就转为开放式基金，打开申购与赎回，会使折价率明显缩小。

与现有封闭式基金相比，新型封闭式基金可以在基金治理结构、投资范围、投资比例限制、存续期限、交易手段和费率等方面进行改革创新。

10.2.6 封闭式基金的套利方式

国内的封闭式基金都为折价交易，幅度大小用折价率表示。一旦“封转开”，将为投资者带来套利机会。

由于投资者对“封转开”套利的追捧，往往在实施“封转开”停牌前有大幅上涨，基金价格迅速向净值靠拢，提前实现了“封转开”的套利收益。

总体上看，目前市场条件下，小盘封闭式基金“封转开”套利操作，能为基民带来较高的可预见性收益。但在操作中仍应注意其中包含的风险因素，封闭式基金“封转开”操作时间较长，在此期间，基金净值在不停地随市场波动，如果基金净值产生损失，将减小套利收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何能方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.3 专家指点

一问一答

问：什么是“封转开”？

答：封闭式投资基金在符合一定条件的情况下，可以转换为开放式投资基金。“封转开”指通过证券市场交易的封闭式基金转为可以直接按净值申购和赎回的开放式基金。由于封闭式基金的交易价格和净值之间存在较大折价(贴水)，因此“封转开”理论上是会存在较大的套利空间。“封转开”消除了封闭式基金到期的不确定性，成功的“封转开”可以使持有人避免因到期清盘而遭受损失，维护市场稳定。

一问一答

问：那些投资者适合投资开放式基金？

答：以下4类投资者适合投资开放式基金。

1) 把基金投资作为副业，又没有时间关照的投资者。基金市场的绝大部分参与者都有自己的主业，证券交易的开市时间也是投资者本职工作最忙的时间，可交给专业的基金公司去管理，利润共享。

2) 有意进行股票投资，但缺乏股票知识的投资者。多数投资者由于股票知识的缺乏，没有能力对证券市场，对上市公司进行深入细致的研究，使得投资带有盲目性，不如委托专业的基金管理公司运作。

3) 风险承受能力较低的投资者。目前活跃在证券市场中的多数是小额投资者，基金则将小额资金汇聚成巨额资金，可以从容地进行组合投资，既分散了风险，又便于管理。

4) 期望获取较为长期稳定收益、不追求暴富的投资者。不同的基金，投资风格会有所不同，但都推崇长期理性投资。在证券市场中，基金代表机构投资者的主流，投资回报率比较稳定。

一问一答

问：基金运营费用与基金手续费用的区别是什么？

答：基金的运营费用和基金手续费有一个很大的区别，那就是基金运营费通常具有持续性。也就是说这些费用在投资者持有基金的时间内会持续地产生，例如基金管理费和基金托管费是每天都会产生的，而基金信息的披露费用则通常是每季产生一次，换句话说就是基金投资者持有基金的每一天都必须为所获得的专家理财服务付费。相反，基金手续费属于一次性的费用，投资者除了在买入和卖出基金时支付以外，在剩余的期间内无需再重复支付。因此，具有平均成本随时间递减的特性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第11章 把握各类基金的投资要点

只有适合自己的基金才能带来丰厚的回报，因此在投资基金之前，投资者需要在基金的选择上多下功夫，在选择基金之前，还必须了解并把握各类基金的特点与投资要点。本章主要介绍目前国内各类基金的投资要点，包括货币基金、指数基金、ETF和LOF基金等。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.1 投资货币市场基金

货币市场基金的主要特点是安全性好、流动性高，因为其投资的货币市场工具大多数风险系数较低。例如，现金、一年期内的银行定期存款以及大额存单等，都是非常容易变现的。下面将主要介绍货币市场基金的概念与投资要点。

11.1.1 货币市场基金的概念

货币市场基金指的是投资于货币市场上短期有价证券的一种基金，是开放式基金的一种。货币基金主要投资于短期货币工具如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券以及企业债券等短期有价证券。因为货币基金不同于一般的开放式基金，所以一般在名称中都有“XX 现金”、“XX 货币基金”等。

基金首页 > 基金数据中心 > 基金净值 > 货币型基金　　[illegible]

序号	基金代码	基金名称	2011-09-08 万份单位收益	7日年化收益率	成立时间	[illegible]	[illegible]
1	003003	华夏现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
2	020007	国泰货币	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
3	040003	华安富利A	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
4	041003	华安富利B	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
5	050003	博时现金	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
6	070008	嘉实货币	[illegible]	2.1064%	[illegible]		[评论] 加入关注
7	080011	长盛货币	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
8	090005	大成货币A	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
9	091005	大成货币B	1.0314	3.85%	[illegible]		[评论] 加入关注
10	100025	富国天时	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
11	100028	富国天时B	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
12	110006	易基货币A	0.7332	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
13	110016	易基货币B	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[评论] 加入关注
14	121011	国投瑞银货币A	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[评论] 加入关注

货币市场基金以货币市场工具为投资对象，投资范围主要包括短期国债(剩余期限小于 397 天)、中央银行票据、银行背书的商业汇票、银行承兑汇票、银行定存和大额可转让存单，以及期限在一年内的回购等货币市场工具等。

实际上，上述投资范围都是一些高安全系数和稳定收益的品种，所以对于很多希望回避证券市场风险的企业和个人来说，货币市场基金是一个天然的避风港。在通常情况下，既获得高于银行存款利息的收益，又保障了本金的安全。

货币市场基金往往被投资者作为银行存款的良好替代物和现金管理的工具，享有“准储蓄”的美誉，而其收益一般高于银行储蓄存款。货币市场基金单位资产净值通常保持在 1 元。尽管这种 1 元净值并不是硬性规定和保底要求，但由于其投资的短期证券收益的稳定性，使基金经理得以经久不变地把单位净值维持在 1 元的水平，波动的只是基金支付的红利水平。货币基金各家的投资手段和技巧目前趋于同质化，所以多数货币基金的收益率差不多。对一般投资者尤其是初入门的投资者来说，选货币市场基金的原则是“选老的、好的”，就是选择比较老牌的公司、成立时间长的以及收益比较稳定的货币基金，而且一般不要在认购期(即新发行基金的资金募集期)买最新的货币市场基金(认购期内只有活期利息)，直接申购老基金(申购成功即有收益)最好。

专家解读

目前，我国的货币市场基金可以投资于证券交易所和银行间两个市场。据统计分析，现阶段货币市场基金将会更多地投向银行间市场。

11.1.2 货币市场基金的特点

对于理财知识了解不多的人来说，货币市场基金不失为一项不错的投资。与传统基金相比，货币市场基金具有以下特点：

- 基金单位的资产净值固定不变，通常是每个基金单位 1 元。投资该基金后，投资者可利用收益再投资，用以增加所拥有的基金份额。比如以 100 元投资于某货币市场基金，可拥有 100 个基金单位，1 年后如果投资报酬是 8%，那么该投资者就多 8 个基金单位，总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

共108个基金单位，价值108元。

- 衡量货币市场基金表现好坏的标准是收益率。这与其他基金以净资产价值增值获利不同。
- 流动性好、资本安全性高。这是因为货币市场是一个低风险、高流动性的市场。
- 风险低。货币市场工具的到期日通常很短，货币市场基金投资组合的平均期限一般为4到6个月，因此风险较低，其价格通常只受市场利率影响。
- 投资成本低。货币市场基金通常不收取赎回费用，且其管理费用也较低。
- 均为开放式基金。货币市场基金通常被视为无风险或低风险投资工具，适合资本短期投资生息以备不时之需，特别是在利率高、通货膨胀率高、证券流动性下降、可信度降低时，可以使本金免遭损失。

我关注的基金 [illegible]

【博时现金 050003】 焦点指标(2011-09-08)

万份单位收益：	1.5190元	7日年化收益率：	4.358%	基金类型：	[illegible]
投资风格：	未公布	交易代码：	050003	前端代码：	
投资类型：	货币型	申购费率上限：	--%	赎回费率上限：	--%
基金经理：		基金管理人：	[illegible]	基金托管人：	[illegible]
申购：	开放	赎回：	开放		
代销银行：	[illegible]				

11.1.3 投资货币市场基金

各家基金公司对货币基金的投资手段和技巧日趋同质化，所以多数货币基金的收益率差不多，对新基民而言，在实际操作中可以参考以下几项原则：

1. 买高不买低

受运作水平等因素影响，各货币基金的收益情况也有一定差距，这就需要投资者对货币基金进行综合衡量，优中选优。投资者可以通过晨星、和讯基金等网站查询所有货币基金的收益率排行榜，或者查询各货币基金的历史收益情况，尽量选择收益一直排在前列的高收益货币基金。

序号	基金代码	基金名称	2011-09-08 万份单位收益	2011-09-08 7日年平均收益率
1	240007	华宝现金宝B	1.11	4.372%
2	050003	博时现金	1.5198	4.358%
3	519506	海富通货币B	1.2287	4.261%
4	150015	银富货币B	0.7829	4.202%
5	360003	光大货币	1.1116	4.163%
6	[illegible]	[illegible]	1.0023	4.134%
7	[illegible]	[illegible]	1.0488	4.129%
8	392002	中海货币B	2.7297	4.122%

收益排序

2. 买老不买新

货币基金和股票型基金不同，股票型基金在发行时的认购费率一般比买老基金的申购费便宜，所以买新基金能节省手续费，而货币基金的认购、申购和赎回都没有任何手续费。同时，货币基金经过一段时间的运作，老基金的业绩已经明朗化，而新发行的货币基金能否取得良好业绩却需要时间来检验。另外，新货币基金一般有一定时间的封闭期，封闭期内无法赎回，灵活性自然会受到限制。因此，购买货币基金时应当优先考虑老基金。

序号	基金代码	基金名称	2011-09-08 万份单位收益	2011-09-08 7日年平均收益率	成立时间
1	260102	景顺货币A	0.6904	2.339%	2003-10-24
2	040003	华安富利A	0.06873	2.11%	2003-12-30
3	217004	招商现金A	0.7911	3.198%	2004-01-14
4	050003	博时现金	1.5198	4.356%	2004-01-16
5	290001	泰信天天	0.9449	3.512%	2004-02-10
6	202301	南方现金A	0.60826	3.876%	2004-03-05
7	519999	[illegible]	[illegible]	[illegible]	2004-03-19
8	003003	[illegible]	[illegible]	[illegible]	2004-04-07
9	320002	[illegible]	[illegible]	[illegible]	2004-12-06
10	150005	银富货币A	0.718	3.953%	2004-12-20

发行时间排序

3. 就近不就远

受发行渠道等条件限制，并不是所有的银行网点都能买到货币基金，因为货币基金的收益与银行储蓄的差距不是太大，所以购买货币基金要考虑时间成本，应按照就近原则购买。如果家庭具备上网条件，可以网上进行操作，坐在家里便可以轻松申购和赎回货币基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

4. 就短不就长

货币基金只是一种短期的投资工具，比较适合打理活期资金、短期资金或一时难以确定用途的临时资金。对于一年以上的中长期不动资金，则应选择国债、人民币理财、股票型基金、配置型基金以及债券型基金等收益更高的理财产品，以提高资金效率，实现收益最大化。

11.1.4 买卖货币市场基金的技巧

货币市场基金买卖有以下两个技巧：

1. 灵活运用基金转换

灵活运用基金转换买卖货币市场基金，例如，已经购买了 A 货币市场基金，但此时股票市场已出现转机，为了抓住这次市场机会，投资者可以立即赎回 A 货币市场基金，等资金到账后，再去申购 B 股票市场基金。在此过程中，来回申购、赎回，要耗费 5 个工作日即一个星期的时间，延误投资时机，而且手续烦琐，在申购、赎回股票基金时还要支付高额的申购赎回费。但如果 A 货币市场基金和 B 股票基金刚好是同一家基金管理公司旗下的基金，情形就不一样了：这时，当看好市场时，只须方便地将 A 货币市场基金转换为 B 股票基金，马上可享受市场上涨收益；当不看好市场时，再将 B 股票市场基金转换为 A 货币市场基金，可立即避免市场风险，这样操作手续简便，费率低廉。

2. 巧搭银行卡

活用货币市场基金是一个简单的投资法则，就是用借记卡买货币市场基金，贷记卡消费。从现有金融产品来看，借记卡与贷记卡的灵活搭配使用是当前个人或者家庭管理现金和开源的一个最好工具之一。

贷记卡的优点在于，被赋予的“先消费，后还款”的现代消费理念。在免息期内，投资者可以充分利用现金还在借记卡上的时间段，做一些流动性强，风险可控且收益不错的短期投资。例如，如果在免息期内的短期投资获得了 5%的收益，就等于在这段时间内的所有消费都打了 9.5 折。贷记卡和借记卡相比，主要的成本是年费。不过，现阶段免年费的卡已越来越多。



在平均 30 天左右，最长 55 天的免息期这段时间内的短期投资中符合流动性强、风险可控、收益不错 3 个预设条件的有：“1 天通知存款”、“7 天通知存款”和“货币市场基金”3 个品种。

一般来说，在银行购买的货币市场基金赎回后都要 2 个工作日才能到账，但就综合收益和操作便捷因素，首选还是货币市场基金。如用招行一卡通买招商现金增值基金，第 1 个工作日赎回，第 2 个工作日上午资金就可以到一卡通的理财专户了。

专家解说

选择和货币市场基金搭配的银行卡的原则是：三卡尽量同行，即借记卡、贷记卡和收入卡是同一银行，而贷记卡尽量选择免年费，有消费积分奖励等服务的。

11.1.5 通过银行买卖货币市场基金

货币市场基金的买卖和查询在银行和证券公司都可以进行，下面将以在银行买卖为例，讲述买卖货币市场基金的流程。

1. 开户

开户是在银行开立一个某基金公司的账户，与投资者的银行资金账户对接。开户后投资者就获得一个 TA 账号(一人只能有一个 TA 账号，与每次交易都有交易账号不同，交易账号只针对本次交易)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 申购

申购是“申请购买”的简称。申购时须带身份证、窗体顶端银行卡。第一次申购要1000元或5000元(不同的货币基金可能代销银行规定不同)。投资者在银行销售基金的窗口申请开户、购买，填写表格，建议填上准确收信地址方便邮寄账户卡和对账单等，以及常用个人E-mail地址和手机号码。

专家解读

最好咨询大堂经理或者到较大的网点办理。必须在工作日的9:00～15:00，即股市开市期间申购(货币基金也是证券市场的一种产品)。

3. 查询

银行是把投资者的钱在申购成功后，转到基金公司的个人账户上，申购成功后(申购的次日或第三日)，投资者银行卡上的资金就转走了，而基金账户上的基金份额就有了。投资者可以通过电话或网站到该基金公司查询相应的账户基金情况。

4. 赎回

当需要资金时，投资者可以申请赎回从而把基金份额变成资金。赎回的份额通常是100或500的整数倍；如果剩余的基金份数少于一定量(通常是500)，必须一次性全部赎回(如果此时没到利润结算日，基金公司也会把应得利润全部转给投资者)，可以通过银行柜台、电话以及网络等方式进行。赎回也是T+2或T+1到账。

5. 基金转换

基金转换是把某个基金按当时价格，转成同一家基金公司的其他基金，因为开放式基金除货币基金外，其申购和赎回都有相对较高的手续费，一进一出要损失很大比重的利润。而一般基金公司为了把投资者的资金留在自己的基金公司内，都通过基金转换这个形式提供相对较少的手续费优惠。

11.1.6 货币市场基金的分红方式

货币市场基金的分红方式比较独特——红利转投资。货币市场基金每份单位始终保持在1元，收益超过1元的部分按时自动转化为基金份额，拥有多少基金份额即拥有多少资产。而其他开放式基金是份额固定不变，单位净值累加的，投资者只能依靠基金每年的分红来实现收益。

货币市场基金采取每天计利的利息计算方法，通常公布7天的平均年化收益率，来计算投资者投资期间的累计利息。采取每月分红的方式，将累计利息按月发送到基金投资者的账户上，使投资者的收益定期“落袋为安”。目前货币市场的7日年化率在2.5%～3.0%之间，不收税费。

专家解读

由于货币市场基金的单位净值保持在1元不变，因此在今后时机成熟时，货币市场基金便能衍生出转账、直接消费以及签发支票等“类货币”功能。

11.1.7 计算货币基金的投资收益

衡量货币市场基金收益率的指标有很多，不同指标代表了不同的含义。

- 基金日收益：指公告日每万份基金份额的日收益。
- 基金7日收益率：指的是以最近7日(含节假日)收益所折算的年资产收益率。
- 基金近30日收益率：指的是以最近30日(含节假日)收益所折算的年资产收益率。
- 基金今年以来收益率：指以今年所有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益所折算的年资产收益率。

- 基金成立以来收益率：指的是以基金成立以来所有收益所折算的年资产收益率。

通常情况下，反映货币市场基金收益率高低有两个指标：一是7日年化收益率，二是每万份基金单位收益。作为短期指标，7日年化收益率仅是基金过去7天的赢利水平信息，并不意味着未来收益水平。投资者真正要关心的是第二个指标，即每万份基金单位收益。这个指标越高，投资者获得的真实收益就越高。

货币市场基金收益率会受到很多因素影响，主要因素有：

- 利率因素：利率的调整对货币市场工具产生直接影响，进而影响货币基金的收益率。一般来说，货币市场基金的收益率变化与利率变动方向相同。
- 规模因素：货币市场基金并非规模越大收益越高，单支货币市场基金存在一个最优规模，在该规模内具有规模效应，即规模越大收益越高；超出该规模后就不再具有规模效应。
- 费率因素：在成熟的资本市场上，货币市场基金只是投资者进行头寸和流动性管理的工具，基金费用不同是各货币市场基金净收益出现差异的决定性因素。

货币市场基金按照份额赎回，未结转基金收益的处理办法如下：

赎回金额=赎回份额×基金份额净值+对应的待支付收益

例如，某投资者赎回10 000份货币市场基金，如果该10 000份基金份额对应的待支付收益为16.00元，则可确认其得到的赎回金额为：

10 000×1.00+16.00=10 016.00元

11.2 投资指数基金

指数基金是成熟证券市场上不可缺少的一种基金。在西方发达国家，指数基金与股票指数期货、指数期权、指数权证、指数存款和指数票据等其他指数产品一样，日益受到包括交易所、证券公司、信托公司、保险公司和养老基金等各类机构的青睐。

11.2.1 指数基金的概念

指数型基金，就是对根据沪深证券交易所编制的综合指数所选取的上市公司进行跟踪，以最大程度反映出上市公司股票价值波动对综合指数的影响。它是一种以拟合目标指数、跟踪目标指数变化为原则，实现与市场同步成长的基金品种。

序号	基金代码	基金简称	单位净值	累计净值	日增长率	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
1	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	020011	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	020021	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	040180	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
11	090010	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
12	090012	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
13	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

指数基金的投资采取拟合目标指数收益率的投资策略，分散投资于目标指数的成份股，力求股票组合的收益率拟合该目标指数所代表的资本市场的平均收益率。

专家解读

自20世纪90年代以来，美国华尔街上大多数股票基金管理人的业绩都低于同期市场指数的表现，这样，以复制市场指数走势为核心思想的指数基金，在全球范围内迅速发展壮大起来，并对传统的证券投资思维形成巨大的冲击与挑战。

指数基金良好的业绩主要源于两个因素：

- 指数基金跟踪特定市场指数，最能充分分享牛市行情中指数上涨带来的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益，正是“赚了指数就赚钱”。

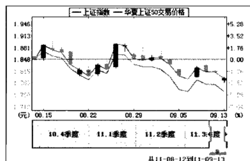
- 部分指数还具有增强型特点，即在跟踪标的指数的基础上适当进行主动操作，所以能够取得超越指数的业绩表现。

专家解读

如果看好指标股的走势，投资者不妨选择一支指数基金长期持有。指数型基金在美国被称为“魔鬼”，因为其长期业绩表现远高于主动型投资基金，成为众多投资组合的核心。

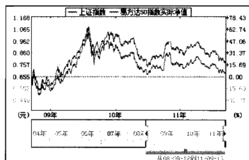
指数基金分为ETF和传统指数基金两类。

ETF 中文名称为“交易型开放式指数基金”，与传统指数基金有很大区别。首先是交易方式。ETF与股票一样，只要有证券账户，就可随时买卖，交易价依市价实时变动。这里的市价，不同于基金的单位净值，但与净值相差不会太多。而传统指数基金和其他开放式基金相同，都是通过银行、券商以及基金公司直销网点等方式申购赎回，进出的价格以当日基金单位净值为准。



交易方式不同，导致交易成本也两样。传统指数基金每年需支付约1.5%管理费，较ETF的管理费(约0.3%～0.5%)高出不少。另外，传统指数基金申购时需支付1%左右手续费，赎回时需支付0.5%左右手续费，而ETF的交易佣金最多不超过0.3%。ETF交易成本相对便宜。而基金管理方式的不同，则是造成追踪同样目标指数的ETF和传统指数基金业绩差别的主要原因。

ETF属于“被动式管理”，ETF管理人不会主动选股，指数的成份股就是ETF持股对象。其重点不是打败指数，而是追踪指数。一支成功的ETF能尽可能与标的指数走势一模一样，即能“复制”指数，使投资者安心地赚取指数的报酬率。传统股票型基金则多属于“主动式管理”，一般持股的90%都是目标指数的样本股，基金经理会通过相对积极操作，达到基金报酬率超越目标指数的目的。所以，同样追踪上证50指数，50ETF与易方达50相比，净值走势跟该指数会更为接近。



不同的管理方式各有利弊。相对而言ETF更好判断，只要看看目标指数，就知道它走得好不好。但如果想要打败指数，传统基金更有可能，但同样也可能跑输指数。还有一点区别，就是ETF没法像传统基金一样通过银行定期定额投资。

11.2.2 指数基金的优点

在基金运作上，指数型基金与其他共同基金相同。指数基金与其他基金的区别在于，指数型基金跟踪股票和债券市场业绩，所遵循的策略稳定。它在证券市场上的优势，包括有效规避非系统风险、交易费用低廉、延迟纳税，以及具有监控投入少和操作简便等。

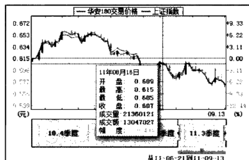
指数型基金主要有以下5个优点：

1. 透明度高

投资者在外面看到指数型基金跟踪的目标基准指数(如华安180指数)涨了，就会知道自己投资的指数型基金，今天净值大约能升多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

少。如果今天基准指数下跌了，不必查净值，也能知道大约损失了多少。所以，很多机构投资者和一些看得清大势、看不准个股的个人投资者比较喜欢投资指数型基金，因为这能够发挥其对市场大势判断准确的优点，不必再有“赚了指数不赚钱”的苦恼。



2. 费用低

费用低是指数基金最突出的优势。费用主要包括管理费用、交易成本和销售费用3个方面。管理费用是指基金经理人进行投资管理所产生的成本；交易成本是指在买卖证券时发生的经纪人佣金等交易费用。由于指数基金采取持有策略，不用经常换股，这些费用远远低于积极管理的基金，这个差异有时会达到1%～3%，虽然从绝对额上看是一个很小的数字，但由于复利效应的存在，在一个较长的时期里，累积的结果将对基金收益产生巨大影响。

3. 分散并防范风险

一方面，由于指数基金广泛地分散投资，任何单个股票的波动都不会对指数基金的整体表现构成影响，从而分散风险；另一个方面，由于指数基金所盯住的指数一般都具有较长的历史可以追踪。因此，在一定程度上指数基金的风险是可以预测的。

4. 延迟纳税

由于指数基金采取了一种购买并持有的策略，所持有股票的换手率很低，只有当一个股票从指数中剔除时，或者投资者要求赎回投资时，指数基金才会出售持有的股票，实现部分资本利得。这样，每年所交纳的资本利得税(在发达国家，资本利得在所得纳税的范围内)很少，再加上复利效应，延迟纳税会给投资者带来很多好处，尤其在累积多年以后，这种效应会越突出。

5. 监控较少

由于运作指数基金不用进行主动的投资决策，所以基金管理人基本上不需要对基金的表现进行监控。指数基金管理人的主要任务，是监控对应指数的变化，以保证指数基金的组合构成与之相适应。

专家解读

从以上5点可以看出，指数基金独特的优势在于仅以市场指数为目的，排除了选择个股和入市时机的管理风险，通过充分投资和较低费用，达到风险高度分散并取得小幅超过平均水平的投资收益，适合愿意稳定分享证券市场成长的投资者的需求。

11.2.3 选择指数基金的标准

随着基金市场的逐渐完善，指数基金将越来越多。在选择指数基金的过程中，投资者应关注以下几个方面：

1. 选开发和管理能力强的基金公司

指数基金尽管属于被动投资，但选择指数标的、降低跟踪误差以及减少交易操作等，仍需要基金管理公司有较强的管理能力。目前，国内已有多家基金管理公司推出了指数基金。其中，融通、华安和易方达各自管理多支指数基金，经验相对丰富。

2. 选择跟踪误差小的基金

评价指数型基金及其基金经理，不能过于看重短期业绩，而应将跟踪误差当作重要指标。某指数基金取得超出跟踪指数20%的业绩，实际只能算是一支主动性股票基金，而不能被看作被动性指数基金。只有既能较好地控

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制跟踪误差范围，又能取得超越标的指数业绩才是优秀的指数基金。

3. 选分红回报能力强的基金

从长期来看，指数总是上涨的，但指数不可能总是上涨，牛短熊长是证券市场规律之一。指数基金的被动性投资特性，似乎让它无法主动规避市场风险。其实不然，通过在市场高位兑现赢利进行分红，指数基金可以有效地减少熊市阶段所遭受的损失。同时，选择一支分红纪录良好的指数基金，也有助于改善持有人的现金流状况，满足持有人“落袋为安”的要求。

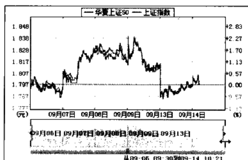
11.2.4 指数基金的买卖[illegible]

在大牛市背景下，随着板块轮动，指数基金尤其是 ETF 基金，比较适合作为投资者波段操作的工具。

在买卖指数基金时，对指数型基金的评价主要侧重于以下 3 个方面：

- 对其所跟踪基准指数的评价，分析基准指数的风险收益特征。
- 对基金与基准指数拟合程度的评价，通常采用跟踪误差水平作为度量指标。
- 考虑指数基金的成本。

在上涨行情中，指数基金往往有较好的投资表现，而在下跌行情中表现则差强人意。指数基金是长期投资的合适工具，就短期而言，更适合波段操作。



作为一种中长线投资品种，指数型基金可以在投资配置中扮演重要角色。但在股市行情并不明朗时，投资指数型基金需要格外关注其风险。

指数基金由于其自身的特性和优势，上市后一直受到追捧。从投资特点上来说，在行情趋势确定后，投资者可以根据自己的判断，对指数型基金进行高卖低买的波段操作，以获取更大的收益。但是，指数型基金的投资操作仍有其自身的特点和局限性，投资者应该根据指数型基金的特性和行情的特点进行操作，否则很难获取理想收益。

- 指数基金是一种趋势性的投资品种：由于没有卖空机制，只有在上升行情的大趋势中才能取得较好收益，这是买入并持有基金策略的前提。指数基金主要是模拟股票指数进行投资运作，下跌或震荡行情中，基金的绝对收益不高。
- 指数基金的短线操作效果并不理想：虽然投资者可以通过高卖低买进行波段操作，但是，只有在中线范围内进行操作，才能取得比较好的效果，而短线操作的效果并不理想。对开放式基金而言，申购赎回费率相加都在1.5%以上，短线获利几乎不可能。对封闭式基金而言，因为基金资产并不完全投资于指数，因此二级市场走势并不与指数和基金净值完全相关，很难根据大盘进行短线操作。即使对与上证 50 指数完全相关的 50ETF 进行二级市场短线操作，减除手续费后，短线获利的难度也很大。

虽然同为指数型基金，但由于所拟合指数和投资策略的不同，基金具有不同的投资特征。因此，选择投资的指数是投资指数基金的一个重要环节。

指数基金比较好的投资策略，应该是在选择适合基金的基础上，在上升行情明朗时持有，并在行情发生转折时进行中线波段操作。

指数基金的投资重在选择合适的市场时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

机，投资于指数基金的目标是在低点买入、高点卖出，或者低点买入长期持有。如果投资者更重视个股选择，而且在个股选择比较有优势，那么指数型基金可能并不适合作为该投资者的投资选项。

对于投资时机的选择，要关注可能的风险。指数基金的收益来源于指数涨跌，但风险也来源于指数涨跌。因为指数基金以低买高卖为原则，一旦正好在高位买进，之后指数不断地下跌，就要承担相应的风险。

11.3 投资 ETF 基金

ETF 基金指的是交易型开放式指数基金，又称交易所交易基金，是一种在交易所上市交易的开放式证券投资基金产品，其交易手续与股票完全相同。

11.3.1 ETF 基金的概念

ETF(Exchange Traded Fund)，是一种在交易所买卖的基金，代表一篮子股票的所有权，可以连续发售和用一篮子股票赎回。由于它有提高市场的定价效率、节省基金的运作费用以及结合封闭式与开放式基金优点的特征，而很快为市场的各方参与者所接受。自推出后，在美国、韩国以及中国香港等市场取得了巨大的成功。

开放式基金净值排行 - ETF (16:00-21:00前后更新)

2011-09-13

序号	基金代码	基金简称	单位净值 (2011-09-13)	累计净值 (2011-09-13)	日涨跌	净值走势图	申购	赎回	基金吧	代销机构
1	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	159902	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	159905	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	159906	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	159907	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	159908	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	159909	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	510010	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	510020	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
11	510030	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
12	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

ETF 既封闭又开放。像封闭式基金一样，ETF 可以在交易所交易，但它还具有开放式基金的特性。投资者可以把 ETF 看作一个普通的指数基金，所不同的是，以前的指数基金是在交易所外按净值进行申购赎回，而现在的 ETF 是在交易所挂牌交易，可以高抛低吸。

ETF 具有以下几个特点：

- 基金份额在证券交易所上市交易，投资者如同买卖封闭式基金一样简单地买卖 ETF，并获得与该 ETF 目标指数基本相同的报酬率。
- 申购赎回交付的通常是一篮子目标指数成份股票加少量现金，即申购赎回采用实物交付，不同于传统开放式基金的现金申购赎回。
- 申购赎回申报的最小单位通常较大，申购赎回主要适合机构投资者和大额资金的个人投资者参与。
- 基金的投资目标是尽力使基金净值跟踪目标指数走势，而不是超越目标指数，一般采用被动式管理。
- 管理费用与交易成本低。由于采取被动式管理，不需要主动选股，降低了管理费用。ETF 的管理年费率通常在 0.3%～0.5%之间，较传统开放式基金管理年费率(约 1.0%～1.5%)要低。由于申购赎回用实物交付，基金资产买卖活动较少，交易成本很低。

11.3.2 ETF 如何跟踪指数

指数基金跟踪指数的方法，大体可以分为完全复制法和抽样复制法两种，其中抽样复制法比完全复制法复杂得多，同时增加了一些主观方法。

1. 完全复制法

完全复制法是指基金经理参照某一指数，买入构成该指数的所有成份股，并保持基金投资组合中各股票的权重，与标的指数中各成份股的权重完全一致。基金经理完全是被动操作，只有在某一成份股被指数剔除时才卖出该股票，而在指数加入新成份股时才买入股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 抽样复制法

抽样复制法是指在标的指数成份股数量较多、个别成份股流动性不足等情况下，基金为了降低交易成本而采取的一些复杂的计算程序。根据个股行业、市值等指标，在指数成份股中选取更有代表性的样本股，并参照指数成份股的权重来设计样本股的组合比例。同时，保证基金收益率可以比较准确地追踪目标指数收益率的变化。抽样复制的目标是以最低的交易成本构建样本组合，实现组合收益与指数涨跌基本一致。

专家解读

指数跟踪技术的选择，主要与被跟踪指数的成份股数量和产品定位有关。一般来说，成份股少的指数，对应的指数基金宜采用完全复制的跟踪方法，成份股数量较多的指数则宜采用抽样复制的跟踪方法。

11.3.3 上证 50 ETF 的发行

ETF 在国际市场上一般有两种发行方式：种子基金的模式和初次公开发行的模式。根据我国证券市场的实际情况和特点，上证 50 ETF 发行方式有所创新，将会采取网上网下现金认购和网下股票申购的混合模式。

在发行之初，先对投资者进行网上及网下的公开募集，投资者以现金认购的模式获得 ETF 的基金份额，每份基金份额面值为 1.00 元，认购价格为 1.00 元。网上现金认购类似封闭式基金的发行，单一账户每笔认购份额需为 1 000 份或其整数倍，最高不得超过 99 999 000 份。网下现金认购类似开放式基金的发行，每笔认购份额须为 1 000 份或其整数倍。

此后，基金发起人将允许机构投资者通过参与券商以股票来进行认购，投资者申报的股票必须是上证 50 成份股，以单支股票的股数申报，最低申报股数为 1 万股，超过 1 万股的部分须为 100 股的整数倍。如果投资者申报的个股认购数量总额大于基金管理人可确认的认购数量上限，基金发起人根据投资者的认购申报数量从小到大收取。基金管理人可以根据网下股票认购日前 3 个月个股的交易量、价格波动及其他异常情况，决定是否对个股认购规模进行限制，并在网下股票认购日前至少 4 个工作日公告限制认购规模的个股名单。认购规模受限的个股一般不超过 10 支。

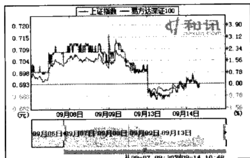
另外，对于在网下股票认购期间价格波动异常，或认购申报数量异常的个股，基金管理人可不经公告，全部或部分拒绝该股票的认购申报。与正式上市后以一篮子股票申购基金份额的方式不同，发行期投资者用以认购的股票个数可以是一支，也可以是多支。

对以上 3 种方式投资者均可多次提交申请，累计申报不设上限

发行期后，基金会进入一段时间的建仓期，利用现金在市场上购买指数成份股，并使得基金净值达到设计净值的要求，然后计算投资者认购额与 ETF 份额的转换关系，实施转换。这种发行方式的好处在于，既保证了 ETF 的成本优势，又使 ETF 在市场上迅速普及，对 ETF 在国内发展起到良好的作用。

11.3.4 买卖深交所 100 ETF 基金

继上证 50 ETF 后，深市也推出了易方达深证 100 ETF 交易型开放式指数基金，并已开始发售。通过此前对上证 50 ETF 的了解，也让不少投资者开始关心深证 100 ETF。



投资者如果想投资深证 100 ETF，还应做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指期货期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如下准备：

- 投资者参与深交所 ETF 交易应持有深圳证券账户。进行现金认购和二级市场买卖 ETF 份额，可以使用深圳 A 股账户或深圳证券投资基金账户。进行实物认购和申购、赎回 ETF 份额，必须使用深圳 A 股账户。
- 基金募集期内，投资者可在具有基金代销资格的各会员单位证券营业部，通过深交所交易系统以现金方式认购 ETF 份额。同时，还可以进行网下现金认购和网下实物认购。
- 基金上市并开放申购赎回后，投资者可以在各会员单位证券营业部，通过交易系统买卖 ETF 份额。同时，可在基金管理人指定的代办证券公司营业部通过交易系统申购、赎回 ETF 份额。

例 1：下面以拥有 100 万元的老李的基金操作为例。

01 老李首先面临的就是开户问题。老李进行现金认购和二级市场买卖 ETF 份额，可以使用深圳 A 股账户或深圳证券投资基金账户；而进行实物认购和申购、赎回 ETF 份额，则必须使用深圳 A 股账户。

02 在参与渠道方面，老李有 3 种选择：可以根据自身条件和需要选择网上现金认购、网下现金认购以及网下成份股认购。深证 100 ETF 的认购以及申购、赎回适合较大资金量客户。其中，申购赎回深证 100 ETF 的资金必须在 100 万元以上。

03 套利机制是深证 100 ETF 区别于股票、其他基金所特有的。在 ETF 处于溢价状态(二级市场价格高于一级市场净值)时，老李可以当日买入一篮子股票，当日申购 ETF，并于当日卖出 ETF，从而在一个极短的时间内(如几十秒)就可以完成套利的全过程。如果 ETF 溢价较多，老李就可以从中得利。ETF 还提供了延时套利的机会，如果老李看多当日指数，可以先买入一篮子成份股，并立即将成份股转换成 ETF，待指数上涨后将 ETF 卖出，这样就完成了延时套利的全过程。

专家解读

中小散户参与投资深证 100 ETF 的主要方式是在二级市场买卖。它对投资者的起始投资额要求其实很低，ETF 一手 100 份，只需 100 元左右即可拥有组合证券，可以降低成本分散投资，降低个股风险。

11.3.5 股票换购 ETF 的注意事项

股票换购是 ETF 特有的发行方式，根据本次发售基金管理人的安排，以股票换购深证 100 ETF 份额须特别注意以下几点：

- 票换购仅限深证 100 指数成份股和已公告的备选成份股，其他股票不能用于换购。每支股票最低换购申报股数为 1 000 股，超过 1 000 股的部分须为 100 股的整数倍。投资者可以多次提交换购申请，累计申报股数不设上限。
- 用于换购深证 100 ETF 的成份股，价格按发售期的最后一个交易日的均价计算。在发售期内成份股价格出现异常波动的，基金管理人可以不经公告，全部或部分拒绝该股票的换购申报。
- 基金管理人将对申请换购的成份股进行比例配置。根据投资者换购申报日期的先后，按照先到先得的方式确认。如果同一天申报的个股换购数量将突破基金管理人可确认的上限，则按比例分配确认。

以股票换购 ETF，一方面可以分散个股投资风险，获得与所跟踪指数对应的收益，有助于改善证券资产的流动性，实现投资者调整资产的目的；另一方面也要考虑到用于换购的股票价格走势与深证 100 指数变化的差异，以及对投资价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

值带来的影响，谨慎分析换购机会与风险。

11.3.6 如何通过 ETF 套

所谓套利就是从定价相对较低的市场买入，在定价相对较高的市场卖出，以博取两个市场间的定价偏差。只要买卖价差足以弥补交易成本，套利操作就可获利。

具体而言，当 ETF 溢价交易时，即二级市场交易价格高于其净值时，投资者可以先买入与 ETF 构成相同的股票组合，并在一级市场申购 ETF，然后在二级市场卖出相应的 ETF 份额。由于该基金溢价交易，所以，该投资者获取了基金二级市场交易价格与基金净值的差额这一套利收益。而投资者的投资行为，将会影响这些股票与 ETF 的交易价格。这样，伴随投资者套利行为，ETF 的二级市场交易价格与其净值会慢慢接近，直至二者偏差不足以弥补其交易成本，套利机会消失。同样，当 ETF 折价交易时，即二级市场交易价格低于其净值时，投资者可在二级市场买入 ETF 份额，在一级市场赎回 ETF，然后卖出相应的股票组合，获取套利收益。

套利的基本单位为 100 万份基金单位，也就是，只有资金量较大的投资者才有可能通过套利赢利。其实，正是这些大的投资者的套利活动，才使 ETF 的折溢价非常小，并使得中小投资者可利用 ETF 进行指数投资。

投资者通过 ETF 获利的方式主要有：伴随指数上涨而获利、股票分红带来基金分红以及套利收益。其中，引起投资者广泛关注的是如何对 ETF 进行套利操作。

以上证 50 ETF 为例：上证 50 ETF 的申购赎回有规模限制，必须是 100 万份或其整数倍。同时，上证 50 ETF 申购赎回是以一篮子股票方式进行的，当投资者在二级市场上购买或抛售一篮子股票时，会产生一定的交易成本和市场冲击成本，比如大量买入使得股票的价格上涨，而大量抛售使得股票的价格下跌等。所以，只有当折溢价幅度较大，足以抵消套利成本时，才适合进行套利。

专家解读

需要提醒中小投资者注意的是，上证 50 ETF 申购赎回是以一篮子股票进行的，起点较高(100 万份)，中小投资者无法参与。由于无法参与申购赎回，中小投资者也就无法参与上证 50 ETF 的套利。

11.3.7 判断 ETF 发行成

ETF 的发行是否成功，可以由以下几项指标来衡量：

- 基金资产规模：资产规模越大表示越多人愿意申购并持有基金。因此，基金资产规模可视为 ETF 成功与否的重要指标之一。
- 成交量：ETF 成交量越大，表示 ETF 在二级市场越活跃，投资者容易在市场中变现，流动性风险较低，也可以把换手率作为市场活跃程度的指标。
- 基金管理费：基金收取的费用越低，对投资者越有利，更能够达到 ETF 的跟踪标的指数的投资目标。
- 折溢价：折溢价是基金市价与净值之间的差距，当两者差距超过套利成本范围时，则会产生套利机会。套利成本包括直接成本(如佣金、税收等)，也包括套利的市场冲击成本，因此，套利者需要较大的折溢价来弥补所承担的风险。当然，折溢价率越小，对投资者越有利。
- 跟踪偏离度：ETF 的跟踪偏离度，是指 ETF 的净值回报率与其所对应标的指数回报率的差异，差异越小，则表示 ETF 的跟踪效果越好。需要注意的是，指数有不同的编制方法，“价格指数”不包括股利，而“总回报指数”包括股利的收取与再投资的绩效。因此，如果把 ETF 的回报率与价格指数相比，则将基金收取的股利扣

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何额外费用比找们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除。跟踪偏离度越大，反映 ETF 产品跟踪成效差，这是机构投资者最为关注的地方。另外，跟踪偏离度越大，套利风险也随之增加，打击套利者的套利积极性。因此，跟踪偏离度的大小，将直接影响基金规模的增长及套利活动的活跃程度。

- 买卖价差：买卖价差越低，表示市场越具有效率，但很多时候受限于交易所的规定。

11.4 投资 LOF 基金

LOF 基金称为“上市型开放式基金”，也就是上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。

11.4.1 LOF 基金的概念

LOF(Listed Open-Ended Fund)基金，即“上市型开放式基金”。顾名思义，就是通常只能在相关网点进行申购赎回的开放式基金，现在能够在交易所挂牌交易，就像股票上市一样。

序号	基金代码	基金简称	单位净值	累计净值	日增长率	净值走势图	申购	赎回	基金档案	代销机构
1	160105	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
2	160106	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
3	160119	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
4	160123	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
5	160124	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
6	160211	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
7	160215	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
8	160311	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
9	160314	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
10	160505	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
11	160512	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细
12	160607	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	详细	详细

具体而言，也就是上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。LOF 提供的是一个交易平台，基金公司可以基于这一平台进行封闭式基金转开放、开放式基金上市交易等，但是不具备指数期货的特性。

LOF 是指通过深交所交易系统发行并上市交易的开放式基金。在基金募集期内，投资者除了可以通过基金管理人及其代销机构(如银行营业网点)认购之外，还可以在具有基金代销资格的各证券营业部通过深交所交易系统认购。但如果是在指定网点申购的基金份额，想要上网抛出，须办理一定的转托管手续。同样，如果是在交易所网上买进的基金份额，想要在指定网点赎回，也要办理一定的转托管手续。根据深圳证券交易所已经开通的基金场内申购赎回业务，在场内认购的 LOF 无须办理转托管手续，可以直接抛出。

上市型开放式基金虽然有个英文名字 LOF，然而与目前证券市场很多创新品种不一样的是，上市型开放式基金并不是纯粹的舶来品，而是国内基金业的一个创新品种。LOF 的近亲是 ETF。LOF 其实是 ETF 与国内现有法律环境相结合的产物，是 ETF 的一个变种。

目前，基金业存在开放式基金交易效率较低、成本较高，以及封闭式基金高额折价的问题已经是不争的事实。为了有效地解决这些问题，深圳交易所推出了 LOF 的新基金品种设计。LOF 带来的全新交易模式将在不对现有技术系统作重大改造、遵循现行法律法规的前提下，更好地适应基金管理公司拓展业务的需求，并且能充分利用证券市场现有的发行、交易与登记结算的网络优势。

LOF 基金的主要特点如下：

- LOF 本质上仍是开放式基金，基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购、赎回。
- LOF 发售结合了银行等代销机构与深交所交易网络二者的销售优势。银行等代销机构网点仍沿用现行的营业柜台销售方式，深交所交易系统则采用通行的新股上网定价发行方式。
- LOF 获准在深交所上市交易后，投资者既可以在银行等代销机构，按当日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收市的基金份额净值申购、赎回基金份额，也可以在深交所各会员证券营业部，按撮合成交价买卖基金份额。

专家解读

基金在银行等代销机构的申购、赎回操作程序与普通开放式基金相同。上市开放式基金在深交所的交易方式和程序则与封闭式基金基本一致，买入申报数量为100份或其整数倍，申报价格最小变动单位为0.001元。上市开放式基金交易价格的形成方式和机制与A股一致。

11.4.2 LOF与ETF的区别与联系

LOF 是一种可以在交易所挂牌交易的开放式基金，兼具封闭式基金交易方便、交易成本较低和开放式基金价格贴近净值的优点，是现行法规下 ETF 的变通品种。ETF 同时具备开放式基金、封闭式基金、指数期货和商品期货的特点。ETF 最大的作用在于投资者可以套利操作，有助于提高股市的成交量。

LOF是对开放式基金交易方式的创新，其更具现实意义。

- 一方面，LOF 为“封转开”提供技术手段。对于封闭转开放，LOF 继承了封闭式基金特点，增加投资者退出方式的解决方案，对于封闭式基金采取 LOF 完成封闭转开放，不仅是基金交易方式的合理转型，也是开放式基金对封闭式基金的合理继承。
- 另一方面，LOF 的场内交易减少了赎回压力。此外，LOF 为基金公司增加销售渠道，以缓解银行的销售瓶颈。

ETF 是指可在交易所交易的基金。ETF 通常采用完全被动式管理方法，以拟合某一指数为目标。它为投资者同时提供了交易所交易以及申购、赎回两种交易方式。

- 一方面，与封闭式基金一样，投资者可以在交易所买卖 ETF，而且可以像股票一样卖空和进行保证金交易(如果该市场允许股票交易采用这两种形式)。
- 另一方面，与开放式基金一样，投资者可以申购和赎回 ETF，但在申购和赎回时，ETF 与投资者交换的是基金份额和一篮子股票。ETF 具有税收优势、成本优势和交易灵活的特点。

下面将具体讲解 LOF 与 ETF 之间的联系与区别。

1. LOF 和 ETF 的联系

LOF 和 ETF 之间有以下联系：

- 同跨两级市场：ETF 和 LOF 都同时存在一级市场和二级市场，都可以像开放式基金一样通过基金发起人、管理人、银行及其他代销机构网点进行申购和赎回。同时，也可以像封闭式基金那样通过交易所的系统买卖。
- 理论上都存在套利机会：由于上述两种交易方式并存，申购和赎回价格取决于基金单位资产净值，而市场交易价格由系统撮合形成，主要由市场供需决定，两者之间很可能存在一定程度的偏离，当这种偏离足以抵消交易成本时，就存在理论上的套利机会。投资者采取低买高卖的方式就可以获得差价收益。
- 折溢价幅度小：虽然基金单位的交易价格受到供求关系和当日行情的影响，但始终围绕基金单位净值上下波动。由于上述套利机制的存在，当两者的偏离超过一定程度，就会引发套利行为，从而使交易价格向净值回归。所以，其折溢价水平远低于单纯的封闭式基金。
- 费用低，流动性强：在交易过程中不需申购和赎回费用，只需支付最多0.5%的双边费用。另外，由于同时存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在一级市场和二级市场，流动性明显强于一般的开放式基金。另外，ETF属于被动式投资，管理费用一般不超过0.5%，远远低于开放式基金的1%～1.5%水平。

2. LOF 和 ETF 的区别

LOF 和 ETF 之间有以下区别：

- 适用的基金类型不同：ETF 本质上是指数型的开放式基金，是被动管理型基金，而 LOF 则是普通的开放式基金，增加了交易所的交易方式，它可能是指数型基金，也可能是主动管理型基金。已经提前亮相的 ETF 是基于上证 180 指数或上证 50 指数的一种被动投资的基金产品，而 LOF 虽然也采取了开放式基金在交易所上市的方式，但 LOF 交易方式不仅可以用于被动投资的基金产品，也可以用于积极投资的基金产品。
- 申购和赎回的标的不同：在申购和赎回时，ETF 与投资者交换的是基金份额和一篮子股票，而 LOF 则是与投资者交换现金。
- 参与的门槛不同：在一级市场上，即申购赎回时，ETF 的投资者一般是较大型的投资者，如机构投资者和规模较大的个人投资者，而 LOF 则没有限定。根据国外经验和华夏基金上证 50 ETF 的设计方案，其申购赎回的基本单位是 100 万份基金单位，起点较高，适合机构客户和有实力的个人投资者；而 LOF 产品的申购和赎回与其他开放式基金一样，申购起点为 1 000 基金单位，更适合中小投资者参与。
- 套利操作方式和成本不同：ETF 在套利交易过程中必须通过一篮子股票的买卖，同时涉及基金和股票两个市场，而对 LOF 进行套利交易只涉及基金的交易。更突出的区别是，根据上交所关于 ETF 的设计，为投资者提供了实时套利的机会，可以实现 T+0 交易，其交易成本除交易费用外主要是冲击成本；而深交所目前对 LOF 的交易设计是，申购和赎回的基金单位和市场买卖的基金单位，分别由中国注册登记系统和中国结算深圳分公司系统托管，跨越申购赎回市场与交易所市场进行交易，必须经过系统之间的转托管，需要两个交易日的时间。所以，LOF 套利还要承担时间上的等待成本，进而增加了套利成本。

11.4.3 LOF 基金的卖点

LOF 相对普通开放式基金而言，有以下几个卖点：

1. 交易方便

投资者每次购买不同的开放式基金，需要办理一次开户手续，而且手续相对复杂。LOF 的出现则可以让投资者像买卖股票和封闭式基金一样买卖开放式基金。而且，以前国内销售开放式基金的代销机构提供的都是面对面的柜台式服务，效率较低，一次交易往往耗费较长时间，而 LOF 因为采用交易所的电话和网络方式，使交易变得更为高效。另外，传统的开放式基金从申购到赎回、再到收到赎回款最慢要 T+7 日，而 LOF 在交易所上市后，可以实现 T+1 交易。

2. 费用低

普通开放式基金申购、赎回双向费率一般为 1.5%。上市开放式基金在深交所交易的费用收取标准，比照封闭式基金的有关规定办理，券商设定的交易手续费率最高不得超过基金成交金额的 0.3%。

3. 能提供套利的机会

LOF 采用交易所交易和场外代销机构申购、赎回同时进行的交易机制，这种交易机制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

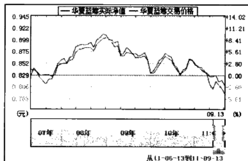
为投资者带来了全新的套利模式——跨市场套利：当二级市场价格高于基金净资产的幅度超过手续费，投资者可以从基金公司申购 LOF 基金份额，再在二级市场上卖出；如果二级市场价格低于基金净资产，投资者可以先在二级市场买入基金份额，再到基金公司办理赎回业务完成套利过程。

专家解读

需要注意的是，由于套利过程中进行跨系统转登记手续的时间较长，并且需要手续费，因此当一、二级市场的价格差异并不明显时，套利行为可能并不能获利。

4. 信息透明度高

LOF 是一天公布一次净值，LOF 的交易方式提高了基金运作的透明度。由于它要在交易所买卖，必须遵守交易所的信息披露规则，因此，LOF 的信息披露将更加及时、透明。



5. 销售渠道较宽

目前，开放式基金的销售渠道为基金公司直销、银行代销和券商代销。直销客户均为机构大户，尤其以保险公司为主。随着保险资金的直接入市，和基金公司为客户专户理财逐渐成为可能，这部分资金购买开放式基金的数额将会减小。银行代销也存在诸多问题。

- 一方面，银行资源有限，一家银行很难同时代销多支基金，即使有这种情况，基金的销售也会打折扣，这就造成基金公司苦等银行档期的情况。
- 另一方面，商业银行自己设立基金公司的呼声高涨，这对依靠银行销售的基金公司无疑是一重大打击。

与此同时，券商代销基金的规模却在扩大。在这种情况下，LOF 的出现可以使基金销售从原来的银行单一主渠道，变为银行券商两个主渠道。

11.4.4 LOF 基金的运作流程

LOF 的运作机制的核心是份额登记机制，既不同于开放式基金登记在登记过户机构(TA)中，又不同于证券投资登记在交易所的证券登记结算系统，LOF 同时登记在 TA 和证券登记结算系统，只有同时登记在这两个系统中，才满足 LOF 所具备的可以同时进行场内交易和场外交易的方式。

以 LOF 的发行交易过程为例。LOF 的发行(IPO)，可以采用开放式基金与股票结合的发行方式。在交易所发行，对于投资者来说，认购 LOF 和认购一支新股没有差异。由于开放式基金对基金规模没有限制，认购 LOF 不需要配号抽签，投资者的认购金额全部确认，认购结束时，投资者获得认购金额对应的基金份额，按照认购的方式不同，投资者的基金份额获得不同的托管方式。通过股票账户认购的基金份额，托管在证券登记结算公司系统中，通过基金账户认购的基金份额托管在 TA 中。托管在证券登记系统中的基金份额只能在证券交易所集中交易(场内交易)，不能直接进行认购、申购或赎回；托管在 TA 系统中的基金份额只能进行认购、申购或赎回(场外交易)，不能直接在证券交易所集中交易。

LOF 场内交易投资者成功交易基金，资金 T+0 日可用，基金 T+1 日交收，其交易方式完全等同于股票。LOF 场外交易进行基金的申购，基金 T+2 交收；基金赎回，按各个基金管理公司的不同，资金最长达到 T+7 日到账。

LOF 的运作流程具体如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 基金发行

LOF 推出后，基金公司新发基金可以在交易所市场与银行间市场同时进行。发行期内，交易所市场可以采用一次或者多次上网定价方式发行。基金公司也可以采用直销、银行以及券商等代销机构以传统方式发售。两个市场的发行价格相同。发行结束后，两个市场募集的资金汇总到托管银行。

2. 开户与登记

投资者统一使用中国证券登记结算有限公司的证券账户，来购买在交易所发行的基金；未开户的投资者只需办理一次证券开户手续。目前，开户手续可以通过银行、券商的网点办理。中国结算公司负责基金份额的集中登记。

3. 交易所交易

投资者通过交易所市场认购的基金份额可以直接在交易所交易；通过银行间市场认购或申购的基金份额，可以通过市场间转托管，将基金份额登记托管到证券登记结算系统之后，即可上市交易。交易方式上，与现行股票的交易方式相同，采用的是集中竞价交易，遵循价格优先、时间优先的交易原则。基金申报价格的最小变动单位为 0.001 元。交易所市场的交易不改变基金规模。

4. 申购与赎回

开放式基金的申购、赎回也可在银行间市场实现，主要渠道包括基金公司直销及银行、券商等机构的代销。基金的申购、赎回可改变基金规模。

5. 转托管

由于托管在银行间市场的基金份额其交易方式是申购、赎回，当日只能以基金单位净值进行一次性成交，托管在交易所市场的基金份额其交易方式是买入、卖出，与现行股票交易方式一致，通过在两个市场间的转托管实现两种交易方式的转变。

6. 分红

分红可以在两个市场同时进行，交易所市场托管的基金份额利用交易所网络派发，银行间市场托管的基金份额由销售机构代理派发。



总的来说，LOF 方案是在保持现行开放式基金运作模式不变的基础上，增加交易所发行和交易的渠道。掌握了开放式基金原有销售运作方法，就不难理解 LOF 方案的流程了。

11.4.5 买卖 LOF 基金的操作流程

目前市场上的 LOF 基金都在深交所上市交易。该基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。买卖 LOF 的步骤如下：

1. 办理开户

投资者可以参考以下方法办理开户：

- 投资者通过深交所交易系统认购、买入或卖出上市开放式基金，须使用深圳 A 股账户或深圳证券投资基金账户(以下简称“深圳证券账户”)。可以通过证券公司等代理机构申请开立深圳证券账户。
- 投资者通过基金管理人或其代销机构(如银行)认购、申购或赎回上市开放式基金，须使用深圳开放式基金账户。

2. 如何认购

上市开放式基金募集期内，投资者有以下两种认购方式：

- 可以在深交所交易日，使用深圳证券账户通过具有基金代销业务资格的证券公司下属证券营业部上网认购基金份额。不可以撤单，可以多次申报，每次申报的认购份额必须为 1 000 份或 1 000 份的整数倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 还可以通过基金管理人或银行等代销机构(具体代销机构名单参见各基金管理人公告的“基金招募说明书”)的营业网点认购基金份额，不可以撤单，可以多次认购。

3. 计算认购费用与份额

上市开放式基金在募集时，通过基金管理人及其代销机构认购的价格，与通过深交所交易系统认购的价格一致。

1) 通过深交所交易系统认购基金

投资者通过深交所交易系统认购基金，必须按照份额进行认购，即投资者的认购申报以份额为单位。深交所挂牌价格为基金面值 1 元，投资者需缴纳的认购金额及费用的计算公式为：

认购金额=(1+券商佣金比率)×认购份额

券商佣金=券商佣金比率×认购份额

例 2： 投资者认购一万份基金单位，假设券商设定的佣金比率为 1%，则应缴纳的认购金额及券商收取的佣金为：

认购金额=(1+1%)×10 000=10 100 元

券商佣金=1%×10 000=100 元

2) 通过基金管理人及其代销机构认购基金

投资者通过基金管理人及其代销机构认购基金，必须按照金额进行认购，即投资者的认购申报以元为单位。基金按面值 1 元发售，投资者应缴纳的认购手续费及可得到的认购份额的计算公式为：

认购手续费=认购金额/(1+认购费率)×认购费率

认购份额=认购金额/(1+认购费率)

其中，认购费率由基金管理人在“基金招募说明书”中约定。

例 3： 投资者投资一万元认购基金，假设管理人规定的认购费率为 1%，则其认购手续费及可得到的认购份额为：

认购手续费=10 000/(1+1%)×1%=99.01 元

认购份额=10 000/(1+1%)=9 900.99 份

4. 募集期结束后的交易方式

上市开放式基金募集期结束后，投资者有以下两种交易方式：

- 基金开放后，投资者可以通过基金管理人及其代销机构营业网点，以当日收市的基金份额净值申购、赎回基金份额。投资者通过基金管理人或代销机构申购、赎回上市开放式基金需缴纳申购费、赎回费。申购和赎回费率由基金管理人在“基金招募说明书”中约定。
- 基金在深交所上市后，投资者可通过深交所各会员单位证券营业部，以交易系统撮合成交价买卖基金份额，会员参与上市开放式基金交易不受开放式基金代销资格限制。通过深交所交易系统买卖上市开放式基金需缴纳交易佣金。交易佣金的收取标准与封闭式基金相同。

11.4.6 买卖 LOF 基金的[illegible]

在 LOF 基金买卖过程中，投资者应注意以下几个问题：

1. 交易 LOF 有哪些费用

投资者通过深交所交易系统买卖上市开放式基金需缴纳交易佣金。交易佣金的收取标准与封闭式基金相同。投资者通过基金管理人或代销机构申购、赎回 LOF 需缴纳申购费、赎回费。申购和赎回费率由基金管理人在《基金招募说明书》中约定。

2. 怎样查询基金的净值

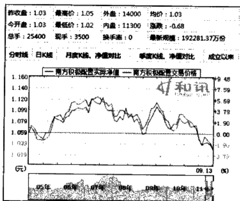
投资者可以通过下列渠道查询基金净值。

- 深交所于交易日通过行情发布系统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

揭示基金管理人提供的前一交易日的基金份额净值及百份基金份额净值，投资者可以通过各行情分析软件的设定在相应位置查询。

- 基金管理人及其代销机构在其营业场所内，揭示基金管理人提供的前一交易日的基金份额净值，投资者可以在该营业场所直接查询。
- 投资者还可以通过证监会指定报刊及基金管理人的网站，查询前一交易日的基金份额净值。



3. 如何办理基金份额的跨系统转托管

投资者办理基金份额的跨系统转托管有下列两种情形。

1) 通过深交所交易系统

投资者通过深交所交易系统认购或买入的上市开放式基金份额，只能在深交所交易，不能直接申请赎回。如果投资者拟将该基金份额赎回，可以先办理跨系统转托管，将基金份额转入基金管理人或其代销机构，之后再通过基金管理人或其代销机构营业网点赎回。

在办理跨系统转托管之前，投资者应确保拟转出基金份额的深圳证券账户，已在基金管理人或其代销机构处注册深圳开放式基金账户。同基金份额拟转入的代销机构取得联系，获知该代销机构代码(6XXXXX)，并按照代销机构的要求办妥相关手续(账户注册或注册确认)以建立业务关系。在核实上述事项后，投资者可以在正常交易日，持有效身份证明文件和深圳证券账户卡，到转出方证券营业部办理跨系统转托管。投资者须填写转托管申请表，写明拟转入的代销机构代码(6XXXXX)、深圳证券账户号码、拟转出LOF代码和转托管数量。

2) 通过基金管理人及其代销机构

投资者通过基金管理人及其代销机构认购、申购的LOF份额只能赎回，不能通过深交所交易系统卖出，如果拟将该基金份额通过深交所交易系统卖出，可以先办理跨系统转托管，将基金份额转入深交所交易系统，之后再委托证券营业部卖出。

在办理跨系统转托管之前，投资者须同基金份额拟转入的证券营业部取得联系，获知该证券营业部的深交所席位号码。投资者可以在正常交易日持有效身份证明文件和深圳证券账户卡(因深圳开放式基金账户有电脑记录但无账户卡，故应携带注册该开放式基金账户时所用的深圳证券账户卡)，到转出方代销机构办理跨系统转托管业务。投资者须填写转托管申请表，写明拟转入的证券营业部席位号码、深圳开放式基金账户号码、拟转出LOF代码和转托管数量，其中转托管数量应为整数份。投资者T日(交易日)申请办理的跨系统转托管若为有效申报，则其申报转托管的LOF份额可在T+2日到账。即投资者自T+2日始可申请赎回或申报卖出基金份额。

4. 多个深圳证券账户，在办理基金份额的跨系统转托管时需注意的问题

基金份额的跨系统转托管只限于深圳证券账户和以其为基础注册的深圳开放式基金账户之间进行，而且每个投资者只能注册1个深圳开放式基金账户。所以，如果投资者有多个深圳证券账户，只有已注册深圳开放式基金账户的深圳证券账户中的基金份额，才可以转入基金管理人或其代销机构办理赎回业务；其他深圳证券账户中的基金份额只能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过深交所交易系统卖出，而无法办理跨系统转托管业务。

投资者持有以下上市开放式基金份额的不得办理跨系统转托管业务：

- 正处于基金募集期或封闭期的 LOF 份额。
- 权益分派前 R-2 日至 R 日(R 日为权益登记日)的 LOF 份额。
- 处于质押、冻结状态的 LOF 份额。

11.4.7 LOF 基金的套利

LOF 的推出为开放式基金的投资者提供了一种新的退出途径与方式，也为投资者投资基金提供了一种方便的交易方式。

LOF 最大的亮点在于其可以跨市场套利。其可以存在一级市场和二级市场，也可以像开放式基金一样，通过基金发起人、管理人、银行及其他代销机构网点进行申购和赎回。同时，也可以像封闭式基金那样通过交易所的系统买卖。由于上述两种交易方式并存，申购和赎回价格取决于基金单位资产净值，而市场交易价格由系统撮合形成，主要由市场供需决定，两者之间很可能存在一定程度的偏离，当这种偏离足以抵消交易成本时，就存在理论上的套利机会。

通常情况下，投资者可以通过在二级市场上买入 LOF，并在一级市场上赎回 LOF，从而在两个市场上获得套利收益。要想实现此套利，这两次交易最好是同时进行。但按照深交所公布的 LOF 规则规定，“登记在证券登记结算系统中的基金份额只能在本所交易，不能直接申请赎回；登记在注册登记系统中的基金份额只能申请赎回，不能直接在本所交易”。即 LOF 不能在一、二级市场之间迅速转换，必须进行转托管。而转托管的时间为两个交易日，即目前的 LOF 套利全过程的完成需要 3 个交易日，而不能在一个交易日完成套利的整个过程。如果基金单位净值在两个交易日内出现下跌，则投资者不仅不能实现套利，反而会出现损失。

专家解读

因此，这种套利通常只是对资金量较大的机构投资者有利，一般的中小投资者很难从中获得显著的套利收益。

11.5 专家指点

一问一答

问：什么是 IPO？

答：IPO 全称 Initial public offerings(首次公开募股)，是指某公司(股份有限公司或有限责任公司)首次向社会公众公开招股的发行方式。有限责任公司 IPO 后会成为股份有限公司。自从 2009 年 IPO 重启后，在 239 支新股、次新股中，两市已有 51 支新股破发。

首次公开招股是指一家企业(发行人)第一次将它的股份向公众出售。通常情况下，上市公司的股份是根据向相应证券会出具的招股书或登记声明中约定的条款通过经纪商或做市商进行销售。一般来说，一旦首次公开上市完成后，这家公司就可以申请到证券交易所或报价系统挂牌交易。

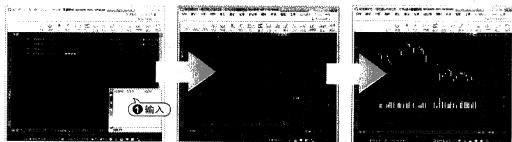
对应于一级市场，大部分公开发行股票由投资银行集团(承销商)承销或代销而对公众进行发售。按照定价和分配方式的不同，承销可分为不同的方式，常见的方式包括余额包销、定额承销、足额执行承销、包销以及荷兰式拍卖等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

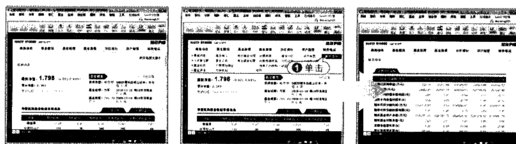
一问一答

问：如何在“同花顺”软件中查看 ETF 基金信息？

答：要在“同花顺”软件中查看 ETF 基金信息(例如要查看上证 50 ETF)，用户可以在启动“同花顺”软件后，输入 50 ETF，其代码为 510050，然后按 Enter 键，即可显示 50 ETF 的分时走势图。此时，再次按 Enter 键则可以显示其技术分析界面。



在“同花顺”软件中打开上证 50 ETF 基金界面后，按 F10 键，可以具体查看基金的资料信息，在最新简况中，投资者可以看到该基金的最新指标信息。如果单击导航栏中的选项，还可以查看基金的结构信息、净值信息以及财务情况等信息。



一问一答

问：如何在网上查看基金信息？

答：投资者可以通过访问专业的金融网站(例如“和讯网”http://www.hexun.com)查看基金的信息。在打开网站首页后，单击网站头部导航栏中的【基金】链接，跳转至基金页面，然后单击基金页面中的【净值】链接即可在打开的页面中通过单击具体的分类查看基金的信息。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第12章 控制基金的投资风险

基金是一种长期投资的理财品种，在投资的过程中与股票一样也会遇到各种不确定的投资风险。虽然风险本身并不可怕，但是如果投资者对风险的认识不够，忽视了对投资风险的控制，就会受到极大的经济损失。本章作为全书基金部分内容的结尾，将重点介绍基金的投资风险以及控制、规避风险的方法，为投资者今后的基金投资提供必要的参考。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：358218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.1 认识基金的投资风险

任何投资都会有风险。投资基金的特点在于基金由专业人士管理，进行组合投资可以有效地分散风险，但投资基金也并非绝对没有风险。不同种类的基金，其投资风险程度不同，下面将重点介绍基金投资中可能遇到的风险以及分析、衡量和评估风险的方法。

12.1.1 投资基金会遇到哪些风险

投资者在投资基金的过程中，应对投资风险有充分的认识。基金的风险主要包括以下几个方面：

1. 基金的市场风险

对于准备长期投资基金的投资者而言，整个市场的宏观风险才是最主要的风险，虽然基金本身有一定的风险控制能力，但在面临证券市场的整体风险时，也难以抵抗。国内政治、经济政策的变化都会引起证券市场价格波动，这些风险直接影响着证券市场，从而影响到基金的收益和净值。

	名称	净值	上周单位净值	上周累计净值	10日涨跌幅	30日涨跌幅	万份单位收益	7日年化收益率%
1	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-
2	嘉时策略	0.936	0.912	0.936	-4.50%	5.18%	-	-
3	嘉时保	-	-	-	-	-	-	-
4	鹏华增	0.873	0.973	0.973	-7.02%	-1.77%	-	-
5	宝盈核心	0.984	0.784	0.984	-7.33%	7.88%	-	-
6	长盛创新	1.399	1.029	1.398	-7.65%	-4.72%	-	-
7	长城回报	1.027	0.674	1.070	-5.47%	-5.73%	-	-
8	长城景气	1.043	1.018	1.043	-6.30%	7.45%	-	-
9	长信双利	1.121	0.871	1.121	6.05%	2.49%	-	-
10	东吴嘉禾	2.512	0.753	2.513	-6.82%	-6.87%	-	-
11	东吴进取	1.055	0.985	1.056	-8.37%	9.30%	-	-
12	东方精选	3.373	1.876	3.374	-5.70%	3.39%	-	-
13	东方龙	2.413	0.652	2.414	-7.79%	-3.28%	-	-
14	东方保本	0.982	0.982	0.982	-0.61%	-0.93%	-	-
15	大成保本	0.995	0.995	0.995	+0.00%	+0.00%	-	-
16	富国天瑞	3.234	0.760	3.234	-3.44%	-4.65%	-	-
17	富国天成	1.462	1.272	1.463	-4.65%	-4.05%	-	-
18	广发内需	1.000	0.909	1.009	-6.71%	9.19%	-	-
19	广发保本	0.993	0.953	0.997	-0.60%	0.20%	-	-
20	国泰金马	3.363	0.886	3.353	-5.05%	-6.10%	-	-
21	国泰金鹏	1.914	0.979	1.914	-6.17%	7.09%	-	-
22	国泰二期	1.077	0.995	1.077	-0.70%	0.30%	-	-
23	国泰纳指	1.057	1.017	1.057	[illegible]	-0.97%	-	-

2. 基金的管理运作风险

基金管理运作的好坏的基础条件是需要基金管理人有严密的内部控制制度和风险控制水平，基金投资团队和基金经理的能力很大程度决定了基金风险的大小。开放式基金规模的频繁变动，可以将能导致基金的运作状态发生问题。另外，参与基金的成立、运作涉及不同的机构，如托管人、会计师事务所以及基金管理人等，这些都可能导致基金在机构管理、运作上产生风险。

3. 基金的价格未知风险

对于开放式基金而言，交易是要求按照当天的净值进行交易。如果投资者需要在某个时间点买入或者赎回基金，需要在当天股市收盘后才能计算出当天的净值。因此，投资者在申购、赎回基金时并不知道实际的基金交易价格，这就产生了开放式基金的申购、赎回价格未知风险。

4. 基金品种的固有风险

证券投资基金本身的风险程度，因所确定的投资方向和所追求的收益目标的不同而有所差异。例如，有的证券投资基金主要投资于成长潜力较小的小型股票，其风险程度就较高；而有的证券投资基金则主要投资业绩稳定的股票或债券市场，其收益相对稳定，风险也较小。

5. 基金的流动性风险

任何投资工具都存在流动性风险，基金也一样。投资者在需要卖出基金时，时常面临变现困难和不能在适当的价格和时机变现的风险。例如，开放式基金在正常的情况下可能不存在不可赎回的流动性风险，但当基金面临巨额赎回或暂停赎回的极端情况时，基金投资者就有可能会承担无法赎回或因净值下跌而低价赎回的风险。这就是基金的流动性风险。

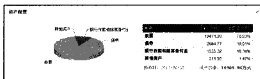
12.1.2 如何衡量基金投资风险

不同种类的基金的风险不同，相同种类的基金风险的大小也有所差异。投资者在投资基金时，可以通过以下 3 个方面来衡量基金的投资风险：

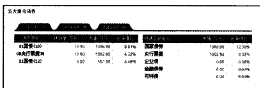
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

1. 基金的持股比重

每支股票型基金的招募说明书上通常都有持股比重的说明(投资股票的比例不超过90%、不低于60%等说法)。基金资金的投资可以是股票或其他资产，有一定经验的基金投资者一般将基金股票的持仓情况称为仓位，仓位越高说明基金的持股比重越大，这表明基金的风险也就越大。



在熊市行情中，基金持股比重越大，基金遭受的损失也就是越大；相反，在牛市行情中，基金的持股比重越大，赚取的收益也就越多。比较灵活的基金类型(例如配置型基金)，基金经理会根据时常行情改变基金的持股比重，通常在熊市行情中会加大债券等稳定收益金融品种的投资力度，而在牛市行情中又会加大股票的投资力度。如果基金经理没有根据行情的变化适时做出投资调整，就需要投资者根据当前的市场行情选择持股比重合适的基金。



专家解读

总之，基金的持股比重是投资者衡量基金风险程度的重要指标。

2. 基金的持股周转率

基金的持股周转率是反映基金买进和卖出证券数量的指标。严格来说，基金的持股周转率的定义是资产购入量与售出量的较小值与基金净资产之比。在基金的年度财务报告附注中，投资者可以用基金投资股票年成交额的一半与基金平均资产净值相除来计算基金持股周转率。基金持股周转率实际上意味着基金持有一种证券的平均时限，例如200%的周转率意味着基金持有一种证券的平均时间约为半年左右。

持股周转率是反映基金操作风格是否稳健的重要指标。

- 基金的持股周转率越高，表示基金买卖频繁，倾向于快进快出的短线操作风格，风险相对较大。
- 基金的持股周转率越低，表示基金奉行长期的买入持有投资策略。在同等条件下，投资者应选择持股周转率较低的基金，因为过高的持股周转率意味着过高的交易费用与投资风险。

虽然不能排除有短线操作水平很高的基金，通过快速转换投资重点能够获得更高的超额收益。但一般情况下，追逐热点并不是稳健的基金应有的投资风格。从成熟市场的情况来看，优秀基金通常其持股周转率都较低。

3. 基金的持股集中度

基金的持股集中度也是衡量基金风险的重要指标。基金持股集中度高便于资金控制，可能使基金净值上升得很快，然而过高的持股集中度会影响基金在股票上全身而退的速度。如果开放式持仓过于集中，一旦出现恶意赎回，将会严重影响基金的稳定性，从而造成投资风险。

随着基金持股集中度的不断提高，其潜在的风险也将逐渐增加。

- 一方面，过于集中的投资将无法发挥投资组合规避非系统风险的作用，特别是当基金重仓股经过较大幅度上涨后买这种风险将越来越大。
- 另一方面，在不同时期基金经理对后市的看法将不可避免地存在分歧，巨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额赎回也是开放基金必须面临的问题。

专家解读

在市场走势不够明朗的情况下，选择持股集中度较为适中的基金是最有潜力的，因为这些基金的基金经理人有更好的调整投资策略来适应市场的变化。

12.1.3 分析股票型基金的风险

投资者可以根据股票型基金在投资风格中的分类了解基金的大致风险水平。一般情况下，积极成长型基金与小盘成长型基金的风险较高，而资产配置型基金与大盘价值型基金的风险相对较低。

1. 基金的历史风险

基金的历史风险指的是基金的历史收益波动幅度和历史发生的最大亏损比例给基金造成的风险。分析这些数据可以使投资者直观地了解投资基金的风险程度，并判断自己是否能够承受由风险可能带来的亏损。

投资者分析基金的历史风险可以在同等市场环境下与其他基金的抗风险能力相比较，例如，在经济危机的宏观环境下，当证券市场处于熊市行情中，亏损比例较小的基金通常是抗风险能力较强的基金。

2. 评级机构的风险评级

一部分投资咨询机构会专门对基金的风险程度进行评级，投资者可以通过参考此类评级信息了解其他机构对基金风险的分析判断结果，并结合自己的判断衡量基金风险调整后的收益与投资价值。

基金评价指南　晨星 ·海通 ·银河

晨星评级　海通评级　银河评级

晨星评级	最近三年风险评价				夏普比率	
三年	波动幅度(%)	评价	晨星风险系数	评价	最近三年	评价
--	28.28	--	0.96	--	--	--

数据日期：2011-04-15　[进入晨星评级]

专业评级机构对基金的评级结果是基金的风险、收益特征的浓缩提现，也是投资者快速了解基金的有力工具。

基金评价指南　晨星 ·海通 ·银河

晨星评级　海通评级　银河评级

风险评级	最新星级	相对上期变动	最近一年收益率(%)	最近一年排名
高	★★★★	--	17.67	4

数据日期：2011-07-29　[进入海通证券基金评价]

3. 基金的投资集中度

基金的投资集中度包括行业集中度和持股集中度两个方面。

1) 行业集中度

基金的行业集中度决定了市场某个板块大幅度下跌时基金的表现是否会受到较大的影响。如果基金大量持有某个行业的股票，当这个行业的股票出现大幅下跌时，基金的业绩也会随之大幅变动。因此，关注基金的行业集中度就是关注基金资金投向的行业集中度，是集中投资在某个行业还是分散在各个行业。

2) 持股集中度

分析基金的持股集中度的目的与分析基金的行业集中度相同。当某基金大量持有某几支股票时，其风险会相对分散投资的基金较高。基金十大重仓股所占基金资产的比例是投资者了解基金持股集中度的一个重要指标。

理论上看，持股集中度较低的基金，其风险程度相对持股集中度较高的基金小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.zhelp.net

12.1.4 评估基金投资风险

一些投资咨询机构会适时公布基金的风险数据指标，如标准差、夏普指数等。投资者可以通过咨询机构给出的风险指标数据，评估基金的风险。

1. 夏普指数

夏普指数反映了单位风险基金净值增长率超过无风险收益率的程度。该指数是经过风险调整后的绩效指标，它结合了报酬与风险评估，主要用于衡量基金每单位所承担风险可以获得的超额报酬。所谓超额报酬指的是基金过去一年及两年平均月报酬率超过平均一个月定存利率的部分，即投资者每多承担一分风险，与无风险的定期存款利率相比，报酬率能高出多少。

晨星评级						2011-06-30
		三年评级		五年评级		十年评级
晨星评级(相对同类)		★★★★		★★★★★		—
风险评估						2011-06-30
	三年	三年评价	五年	五年评价	十年	十年评价
平均回报(%)	12.90	-	24.75	-		-
标准差(%)	22.77	中	24.67	偏低		-
晨星风险系数	0.96	偏低	0.85	低	-	-
夏普比率	0.61	高	0.91	低	-	-
风险统计						2011-06-30
			相对于基准指数			相对于同类平均
阿尔法系数(%)			15.52			7.06
贝塔系数			1.06			1.02
R平方			0.84			0.95

如果夏普比率为正值，说明在衡量期内基金的平均净值增长率超过了无风险利率，在以同期银行存款利率作为无风险利率的情况下，说明投资基金比银行存款要好。夏普比率越大，说明基金单位风险所获得的风险回报越高；反之，则说明了在衡量期内基金的平均净值增长率低于无风险利率，在以同期银行存款利率作为无风险利率的情况下，投资基金比银行存款要差，基金的投资表现可能不如从事国债回购。

2. 贝塔(β)系数

β系数也称为贝塔系数(Beta coefficient)，是一种风险指数，用来衡量个别股票或股票基金相对于整个股市的价格波动情况。以股票型基金为例，其参考指标就是股票指数，β值的大小代表基金对股票指数追涨杀跌的敏感程度。β系数越高说明基金的收益波动越大，对应的风险程度也越高。

3. 标准差

标准差反映了基金总回报率的波动幅度大小，其数值越大，表明波动程度越大。标准差大小与基金的总业绩没有太大的关系，只能说明基金在达到当前收益情况下的净值波动情况和稳定程度。收益相同的情况下，投资者应选择标准差较低的基金。



投资者可以通过投资咨询机构的网站(例如晨星网)查看基金的数据化风险指标。

12.2 如何降低基金的投资风险

投资总有风险，既然风险不能回避，那么如何降低投资风险是投资者必须考虑的问题。下面将介绍几种降低基金投资风险的策略，以供投资者参考。

12.2.1 投资基金应注意

投资者如果要在基金市场将亏损风险控制在自己的预期之内，首先应学会控制风险，并在认清自己的投资目标的同时，格外注意防止以下几种投资倾向的产生：

1. 受基金分红和价格的误导

基金的分红与价格对于投资基金都是没有太大参考意义的指标，既不能说明基金的收益特性也无法显示基金的业绩，如果投资者以基金分红和价格为标准来选择基金，将会增加基金的投资风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者应正确认识基金的分红，基金分红实际上和上市公司派发股息是一个道理。当上市公司手中现金充裕且没有好的投资项目时，按照股息政策，公司将现金以股息的形式发给股东，股价也会因分配股息而除息降价。同样，基金分红会导致基金净值的相应减少，相当于净值以现金的形式提前返还给了投资者，只相当一种销售手段，并没有时机的意义。

有些投资者可能会对基金的价格产生误解，喜欢投资低价的基金，而事实上低价的基金潜藏着更大的风险。基金与股票的价格形成原理有很大的差距，股票的价格可能出现高于其实际收益水平的虚拟增值，但是基金的价格就是其实际的净值水平。如果投资者不考虑分红的影响，过低的价格就是表示基金的单位净值较低，也反映基金不是业绩欠佳就是因为刚刚成立不久。

2. 错误的基金投资心态

投资者以赚钱为目的而选择基金投资不但不容易实现投资目标，反而会因承担了巨大的投资风险而遭受损失。投资基金并不能一定保证盈利，靠基金来致富也是很少数人才能够做到的，对于大众投资者而言，将投资基金定义为一种家庭理财工具更为适合。既然是理财工具，就应当尽量使用闲置资金来投资，树立正确的投资心态与认识更有助于投资者控制投资的风险。

3. 完全依赖基金的历史表现

基金以往的历史业绩是很多投资者在选择基金时的主要参考内容。投资者可以以基金历史表现为投资参考，但不能过度依赖，因为历史业绩并不能决定未来的发展，过去表现很好的基金可能在未来的某个环境中表现出差的一面。选择基金投资更重要的是选择恰当的投资时段，而非仅参考基金历史业绩就盲目做出投资决定。

4. 对基金的认识程度不足

投资基金的风险来源中，重要的一条是投资者对基金的认识程度不足，很多投资者甚至不能清楚地了解什么是股票型基金，什么是混合型基金，什么是货币市场基金，什么是混合型基金，这样的投资者入市投资风险是巨大的。要在投资基金的过程中有效地降低投资的风险，投资者必须不断地学习基金的相关知识，增加对基金投资的了解。

12.2.2 尽量避免贷款投资

当股票市场巨幅下跌时，基金在熊市行情的情况将非常不乐观，投资基金与投资股票一样，同样面临非常大的风险。此时，如果投资者贷款投资基金将会使风险增大。

对于一般家庭而言，投资基金的目的不是在短期赚取暴利，而应是将其作为一种资产理财的行为，提高闲置资金的流通升值效率。通过贷款购买基金，投资成本将无形中上升，投资者在计算基金投资收益时，也就不能仅凭基金表面的净值收益率来简单计算，应该将风险同时考虑在内。

专家解读

贷款投资基金就像是一种博弈，其最终的结果只有两个，一个是投资成功，另一个是投资失败。如果投资者投资成功，可能获得一定的超额盈利，但是如果投资失败，则可能遭受远超盈利预期的损失，甚至会使原本安定的生活受到影响。因此，无论何种行情，投资基金一定要量力而为，避免贷款投资。

12.2.3 树立基金投资的风险意识

在牛市行情中，大部分投资者都能够获取很好的利润，甚至不需要用心选择基金公司，因为几乎任何一家基金公司都是盈利的，对基金认识不足的普通投资者依然能够赚到钱。但当投资市场行情发生逆转时，曾经有过基金亏损经历的投资者就会意识到树立投资风险意识是多么的重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

基金虽然确实可以作为普通大众投资者一种主要的投资理财工具，但投资基金从来就没有只赚不赔的，基金有获得高收益的可能，同样也会面临大额亏损的风险。投资基金的风险与收益成正比。投资者如果用投资股票的心态投资基金，抱着发横财的想法将资金投入基金，一旦市场出现较大的波动，将会面临巨大的投资风险。

投资基金最忌讳盲从与冲动投资，投资者需要树立风险意识，理想投资才是长期稳定获利的生存之道。作为基金投资者，应牢记投资有风险，即使在市场一片大好的情况下，也不能忘记风险的客观存在，因为好的行情说不定就会在某一时刻发生翻转，盈利的基金也会变为亏损。风险本身并不可怕，可怕的是投资者对风险意识的缺乏，带着风险意识，用长期投资的眼光理性看待基金，是所有基金投资者都需要具备的素质。

专家解读

在牛市行情下投资基金，投资者可能每每盈利，但越是盈利之时，越应该提高风险意识和亏损的准备。好的投资行情会使人麻痹大意，在重仓投资之下，随时可能出现的风险会使得投资者悔之晚矣。

12.2.4 降低基金风险的常用方法

基金是一种收益共享、风险共担的集合投资工具，它不同于银行存款或国债，不能保证投资者一定可以获利，也不会保证最低收益。基金的投资风险无处不在，下面将介绍几种应对基金风险的常用方法。

1. 试探性投资

试探性投资一般在以下两种情况下可以采用：

- 当证券市场经过长期下跌，市场人气较淡，但显示有逐渐转暖的迹象时。
- 当证券市场经过相当长时间的盘旋，没有出现大幅度涨跌，并且导致市场下跌的因素将告终结时。

试探性投资的方法是一种可以使投资者在风险发生时避免受到太大损失的稳健型投资策略，主要应用在股票投资中，但同样适用于基金投资。

在行情不确定可以获利时，投资者不敢轻易将巨额资金投入，可以先拿出一部分资金进行试探性入市。如果在试探性投资后，证券市场依旧呈现坚挺状态，基金市值逐渐升高时，可以继续买进，这样连续几次投资均可能获利；如果在试探性买入后，市场并没有按照投资者所预期的趋势发展，这时可以赎回基金止损出局，这样可以避免主力资金的亏损。

试探性投资的要点是一定要在市场可能出现回暖、但投资前景并不明朗的情况下使用，先拿出少量资金试探入市，并在获利的情况下增加投入。

2. 分散投资

投资者在进行投资理财时，必须把握分散投资的原则，不把鸡蛋放在同一个篮子里，是降低基金投资风险的有效方法。例如，债券是风险相对较低的理财工具，但某些时候投资债券，其利率在通货膨胀的经济环境下可以说是一种机会成本的损失。所以，它并非最佳的投资工具；股票投资的期望报酬相对较高，但是其价格波动较大，市场的行情多变不易把握，所以资金集中进行股票投资将面临巨大风险，因此尽量不要做单一基金品种的投资。

基金公司作为机构投资者要建立投资组合，同样，购买基金的普通投资者也可以对基金进行挑选。一般情况下，某种投资基金在创立时就基本确定了其大致的投资组合，以适应于该基金的既定投资目标。投资目标的差异就形成了不同种类的投资基金，这是基金投资者选择基金、建立基金组合的基础。

当投资者建立自己的基金组合时，首先，应掌握如何评价各类基金的表现；然后，以评价结果和投资目标为基础选择基金，构成基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

组合；以后，还需要根据情况的变化适时进行调整，最终达到通过基金的有效组合与管理，实现最大收益或既定的投资目标。投资者应根据个人投资目标、可投资资金的数量以及不同类型基金的运行特点、投资方向，结合具体的基金的评价结果确定个人的投资组合。

例如，投资者的目标如果是希望资金增值，其相对的理想基金组合应是近半数的资金投资于股票型基金或积极成长型基金，而成长型及收入型基金、固定收入型基金或债券型基金，甚至货币市场基金，则应由高到低占相应的投资比例。


专家解读

投资者应当注意，分散投资可以避免的只是非系统性风险，对于宏观经济等原因造成的系统性风险，分散投资是无能为力的。

3. 长期持有绩优基金

基金作为大众理财的一种投资工具，本身具有稳定性获利的性质，即便是股票型风险较大的基金，投资者也应坚持长期持有的理念。想在基金市场靠频繁操作来获取超额收益的投资者，除非有过人的分析能力和操作技术，否则这种想迅速发财而进行的频繁操作将会使其承担更多的风险。

很多投资者可能对长期持有的概念并不是十分清楚，到底多长时间的投资才能很大程度上避免投资风险？在金融理论上，时间是一个相当重要的概念，短期投资通常指一年以内的投资，3～5 年一般为中期投资，至少五年以上的投资才能算得上是长期投资。基金投资者可能缺乏分析投资时段的能力，选择了错误的投资时段进行投资(例如 2008 年的金融危机)，但如果没有坚持绩优基金长期持有的耐心就非常可怕了。在熊市行情中，投资风险固然非常巨大，但是熊市行情不会永远持续，如果能坚持再多投资 10 年，相信亏损一定能够转变为较好的盈利，这就是长期投资魅力。

12.3 基金的跟踪与调整

对于基金投资者而言，投资基金的风险是动态的而不是一成不变的。在某些情况下，选择投资基金或投资某种类型的基金风险可能会放大。因此，投资者应时刻关注基金的变化和宏观经济形式的变化，并根据变化来对投资策略进行调整。

12.3.1 关注手中持

关注所持基金，主要是判断当前投资是否能够在投资预期的风险内实现原计划的投资目标，若不能按计划实现投资目标，就说明当前的投资可能需要做一些调整。此外，投资者还需要重点关注基金业绩及本身性质的变化，具体而言关注基金控制风险，要从以下几个方面入手：

1. 确认组合资产配置与投资目标相符

从投资者现有资产的配置出发，如果投资者所投资的股票比例离最佳配置比例有较小的偏差(例如 1%)，那么投资者不需要对投资进行任何调整。一般情况下，最成功的基金投资者通常是交易最少的人。但是当股票比例离投资者的最佳目标配置有较大的偏差时(例如 5%)，投资者就需要考虑进行调整了。即使投资者的投资目标没有太大的变化，所持基金的投资策略变化或各种品种市场变现不同都会造成持有组合的资产配置发生变化。所以投资者应先检查自己的投资目标和持有组合的资产配置是否发生变化、两者之间的差距有多大以及发展方向如何，然后依次决定是否需要调整以及如何调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

2. 检查投资品种的相对业绩表现

投资者在投资基金后，每季度或每半年有必要检查所投资的基金中贡献最大以及拖累最大的基金品种，并根据自己的投资目标，找出偏差较大的基金。

通过对基金投资品种的相对业绩的分析，能够帮助投资者做出正确的投资调整，以便适应当前的市场行情。例如，在熊市行情中，如果投资者能够及早发现造成投资收益不佳的主要是股票型基金，可以通过减少股票型基金的投入来回避投资风险。

检查基金投资品种的相对业绩表现应注意以下两点：

- 不能过于看重基金的短期表现，建议投资者选取一年以上的回报的基金业绩作为依据。
- 不能简单地将投资表现差的资产转移到表现好的资产上，主要看其实际价值与价格的相对未知。例如，牛市行情中一些超跌的品种反而应该增持，这些品种很可能会在今后一段时间内存在更大的机会。

12.3.2 掌控基金波动的原因

基金的风险主要来自基金价格的波动，掌握基金价格波动的真正原因才能从根本上对基金的风险实施有效的控制。

1. 基金份额净值的变化

基金份额净值是基金耽误的内在价值，是决定基金价格的最重要因素，它是基金价格波动的最直接原因。基金份额净值高，基金价格就会相应较高；反之，基金价格就会较低。

基金份额净值主要受以下 3 个因素影响：

- 基金管理人的管理水平。
- 正确市场的走势及活跃程度。
- 宏观经济环境。

当基金公司的基本状况发生重大变化，或宏观经济环境发生改变，以上 3 个因素导致基金表现出来的就是基金份额净值发生变化。

2. 基金市场的活跃程度

一般情况下，基金的几个和基金市场本身活跃程度也有着密切的关系，活跃程度的大小直接影响着基金交易的活跃程度及基金的价格。当投资前景看好时，大量投资者涌入基金市场将知道基金价格的上升；相反，缺乏热度的基金投资市场价格会很快下降。

3. 其他相关因素

影响基金价格波动的因素很多，除了上面提到的两项以外，还包括其他各种政治、经济等因素。例如，外汇市场汇率的变化、资金市场利率的变化、投资者的心理因素、各种突发事件以及基金本身的封闭期限长短等。

投资者在投资基金时，应重点关注银行利率因素对基金价格的影响，因为银行利率对基金价格的影响很大，每次利率变动都能够快速影响到基金的价格，时期剧烈波动。对于投资者而言，投资者有很多投资选择。例如，可以将手中的钱存入银行，或者直接投资于证券市场，或购买基金等。如果银行利率提高，将增加银行存款对投资者吸引力，部分投资者将增加银行存款，减持基金，从而使基金价格回落；反之，如果银行利率调低，将导致更多人愿意将银行的钱取出来投资基金，使基金的价格上升。

专家解读

除此之外，政府重大经济政策的出台、重要法规的颁布等，都会影响投资者对社会经济发展前景的预期，从而也会引起基金价格的变动。控制基金的风险，投资者应将各种因素可能给基金价格带来的波动考虑在内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.4 应对基金的调整期

为了将基金投资的风险降到最低，投资者应尽量避免在熊市行情中选择入市。但在牛市行情中，基金的上涨趋势也会经常受到各种因素影响导致小区间的调整。同时，大幅度的调整也可能意味着行情的翻转和牛市的结束。下面将介绍在实际操作中应对基金调整的方法与策略。

12.4.1 应对基金调[illegible]

牛市行情中，投资基金的风险是最小的。在好的行情下，基金能够迅速发展，但也无法避免巨幅的震荡。在出现震荡之前，投资者应做好以下准备。

1. 心理准备

投资者在基金投资之初，首先应做好应对调整和风险的准备，成人基金净值的短期变动是不规律的，是投资者投资基金时应该注意的问题。同时，投资者要充分认识到影响基金净值变动的原因是非常复杂的，根本不以个人的意志为转移。受基金管理人的内在管理水平和运作水平的变化，政策影响和经济环境影响的外部因素影响，基金在升势过程中会有大幅度的调整是不可避免的。

2. 资金准备

投资者在进行基金投资时，留下一定的备用资金是非常必要的。特别是在市场出现巨幅震荡的行情下，投资者可以在价格低位补仓，从而摊低原来购买基金的平均成本。具体做法是在基金净值下跌时，将留存的备用资金投入市场(但使用这种方法应注意，一定要在确信牛市行情不变的情况下应用)。

基金短期调整的出现，对于投资者来说既可能是危机也可能是机会，如果某次基金价格的下跌不再是短期的调整而是整体趋势的改变，使用补仓的方法会让投资者承受惨重的损失。

3. 长期持有准备

从证券市场牛市行情中调整统计情况来看，巨幅的暴跌一般都是在瞬间完成的，也就是说一天就可能有很大的跌幅。对于赎回时间在 T+4 或 T+5 交易日的股票型基金来说，赎回的资金刚刚到账，证券市场又有一轮新的行情。因此对于基金在牛市中的深幅调整，投资者应有明确的理解和认识，不要盲目赎回资金。基金的买卖规则决定了投资者应以长期持有应对基金价格的调整。

4. 止损准备

基金的止损是在行情发生转变时，将基金果断变现，以防止遭受更大的损失的措施。基金的止损要求和长期持有要求并不矛盾，长期持有策略仅仅适用于价值投资或大趋势判断准确的基础之上。如果某基金在某个时间段的调整幅度超过了投资者的预期，并且当时的证券市场价格存在严重泡沫，在缺乏投资价值的情况下，投资者可以假设这次基金的价格调整是整体趋势改变的起点，应果断止损。

12.4.2 基金新手如何应[illegible]

一部分基金投资专家任务，无论新入市的基金投资者是否擅长判断市场行情，只要选择货币市场基金和配置型基金就可以实现在很大程度上规避投资风险的目的，达成长期盈利的目标。货币市场基金无论在牛市还是熊市行情中，总能表现出稳定的收益特性，而配置型基金管理人会根据行情的发展做出相应灵活的投资调整。所以刚刚入市的基金新手可以选择这两种基金合理配比，一般都能在很大程度上应对基金投资的风险。

基金新手在基金调整期内尽量避免选择指数型基金或以主题行情为投资背景的基金，因为此类基金存在的变动较强烈，缺少经验的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者一般很难把握其波动的行情。所以，在基金调整期或基金走势难以保温的情况下，基金新手应尽量选择稳健的投资品种进行投资。

12.4.3 应对基金调整期的

市场调整期很多时候都是机遇，只要投资者判断后市仍有上涨的潜力，不妨主动参与投资，掌握正确的风险投资理念，才能真正地享受到投资基金带来的快乐。投资基金对待亏损的态度和应对措施非常重要，消极的投资态度只能使投资者陷入困境。相反，投资者出现投资亏损后，如果能用平和的态度应对，并按照自己最初的投资计划采取果断的行动措施，则可以即时挽回损失，逐渐恢复盈利。

1. 将基金价格因素排除在外

基金投资并非越便宜越好，如果不考虑运营过程中的分红，开放式基金的价格就代表了成立到现在的收益情况，同一时间成立的两支不同的基金，净值高的代表其收益好。进行投资组合改变或者进行基金转换，投资者要将基金价格因素排除在外，不要为自己基金价格上涨太快而担忧其回调，更不要认为价格下跌太快而期望其反弹。

2. 基金投资不宜过分分散

投资基金应尽量分散投资，这样做主要是为了规避各基金公司之间的差异或个别基金导致的非系统性风险。但是在基金的调整期，过度地分散投资反而不好，在调整期内，正确的做法是根据投资者所制定的投资目标，持有3～5支风格不同的基金即可。

3. 以“平均成本减损法”应对调整

在牛市行情中，购买开放式基金仍然会遇到基金净值下跌的情况，此类不影响大行情走势的小时段下跌称为基金的调整期。调整过程中，投资者的基金账面可能出现浮动亏损，但长期投资不应该被短期的调整所困扰，投资者可以通过平均成本减损法来抓住投资的机会。

例如，投资者手中持有某基金1万份，其净值在调整时已经从当初买入的1元跌至0.8元，经过观察投资者发现这只是基金有企稳现象，并且判断该基金具有中长期的投资价值，这时可以以每份0.8元的价格再次买进2万份，增加持仓量，从而平均原来基金份额购入的成本。这样计算新基金的平均成本降低后，当基金价格反弹时，就可以以平均后的价格成本计算每份额的盈利。

12.4.4 应对基金调整期的

一般情况下，投资者应对基金调整的方法是采取“高抛低吸”的策略，通常是每当基金回调加仓买入基金，但这种方法仅适用在证券市场的牛市行情中，投资者应该认识到每一次基金价格的调整都可能是整体趋势的改变，所以应对调整的各种方法应有其使用原则，具体如下：

1. 只在好的行情中增加投资

基金的调整期使用平均成本减损法加仓买入是可取的方法，但一定要确保在牛市行情中进行，如果投资者对当前的市场行情并不确定，面对调整最好的做法是观望。每一次资金的加额，投资者都应深刻地了解，之后的行情可能获得高额收入的同时也将面临巨大的风险。在调整行情中基金加码的具体方法是，等调整期结束，原上涨趋势再次呈现时，大笔加仓买入。

2. 将稳妥放在首要位置

在持续多日市场重挫的行情下，有一部分基金的净值并未太受行情的影响，这些基金主要是平衡性、保本型基金。震荡走势使投资者通常摸不着头绪，在震荡走势中如何投资难以决定。此时，可以投资些稳赚的基金类型。随着理财意识的广泛和普及，个人与银行打交道的次数将越来越多，投资者对于投资产品的知

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

识和业务流程的了解也有了很大的进步。调整期行情不稳，将基金赎回变现存入银行，不如购买货币市场基金，毕竟定期存款的收益不如货币市场基金。

3. 情况不妙则果断“割肉”

调整期的时间长短和幅度的大小都应该有一定的限度，如果超过了这个限度投资者就可以认为这次基金价格的下跌不再是简单的调整，很可能是大趋势的逆转。此时，应该果断将投资赎回变现。投资基金的目的是为了获得盈利，但是投资的结果很多时候并不像投资者所预计的那样。投资者中“割肉”的做法，有时可以使投资者避免受到更大的亏损。

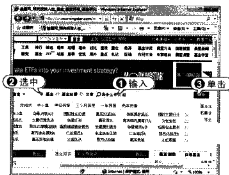
市场的变化是不可预料的，但是亏损程度却是可以控制的，止损是控制基金投资风险的有效方法。

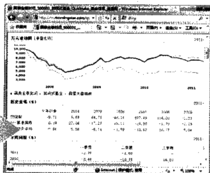
12.5 专家指点

一问一答

问：如何在网上查看基金的风险评级？

答：投资者可以通过专门的咨询机构网站(例如晨星评级)，查看评级机构对基金的风险评级。投资者可以在打开晨星网首页(http://cn.morningstar.com/main/default.aspx)后，在网站首页搜索栏中输入要查看的基金名称，选中【基金】单选按钮，然后单击【搜索】按钮即可在打开的网页中查看基金的风险评级情况。





一问一答

问：什么是企稳？

答：“企”在广东话里是“站”的意思，“企稳”就是站稳，首先用于股评领域。香港的股市比大陆开得早，比大陆发展程度高，大陆股评是学香港的，所以就有了“企稳”这个词。进而，其他经济领域也借用了这个词，扩展了词义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股与炒基金
无师自通



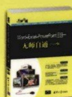
定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



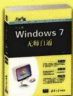
定价：38.00元
(含1光盘)



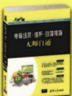
定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



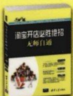
定价：38.00元
(含1光盘)



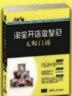
定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：38.00元
(含1光盘)



定价：59.00元
(含1光盘)

上架建议：经济管理/股票证券

技术交流QQ群 101617400
特色服务论坛 http://bbs.btbook.com.cn
丛书支持网站 http://www.tupwk.com.cn/learning



定价：38.00元(附光盘)